2020

J A A R V E R S L A G

DEXIA

Jaarverslag 2020

3	Beheersverslag
66	Geconsolideerde jaarrekening
171	Jaarrekening
195	Aanvullende inlichtingen

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

Beheersverslag

Woord van de voorzitters

In 2020 beleefden we een wereldwijde pandemie met economische, sociale en sanitaire gevolgen zonder voorgaande. Die zullen pas na vele maanden ten volle kunnen worden ingeschat, maar liggen alvast aan de basis van een ongezien heftige en lange crisis.

Ondanks die tegenspoed hebben de medewerkers van de Groep eens te meer getoond dat zij de uitdaging aankunnen. Dankzij hun uitzonderlijke inzet en toewijding kon de Groep niet alleen haar activiteiten voortzetten, maar ook doorgaan met de uitvoering van haar geordende resolutie, met de volle steun van haar raad van bestuur en van beide Staten-aandeelhouders.

In enkele dagen tijd moesten alle medewerkers dus van thuis uit beginnen werken, hoewel veel van hen daar aanvankelijk niet voor waren uitgerust. In die context heeft de groep Dexia haar strategische roadmap verder kunnen uitrollen.

De crisis had natuurlijk een weerslag op de resultaten van de Groep, vooral tijdens het eerste halfjaar. Zo werd ze gedwongen om een toeslag op haar risicokost te boeken, die evenwel gematigd blijft gezien de goede kwaliteit van haar activaportefeuilles en haar relatief geringe blootstelling aan de kredietsectoren die het gevoeligst zijn voor de gezondheidscrisis. Dexia boekte ook bijkomende waardecorrecties in het reglementaire eigen vermogen, waarvan de impact echter grotendeels werd gecompenseerd door de snelle versoepelingsmaatregelen van de toezichthouders. Op 31 december 2020 liet Dexia een stevige Total Capital ratio optekenen van 28,5 %, ruim boven de opgelegde 11,25 %.

De liquiditeit, in het verleden de achilleshiel van de Groep, gaf blijk van een grote veerkracht. Het model van Dexia, dat steunt op een brede waaier van financieringsbronnen, op het vlak van zowel instrumenten als valuta, en op het behoud van een aanzienlijke liquiditeitsreserve, hield tijdens dit crisisjaar goed stand.

Het proactieve balansbeheer ging voort, hoewel de Covid-19-pandemie het er niet gemakkelijker op maakte. De activaverkopen, die bij het jaarbegin door de gevolgen van de crisis waren teruggevallen, konden worden hervat toen de marktomstandigheden vanaf september stilaan weer normaal werden. Zodoende realiseerde de Groep al ongeveer 70% van het programma dat in juli 2019 werd opgestart.

Ten slotte werd het internationale netwerk verder vereenvoudigd. Enerzijds werd de omvorming afgerond van het Amerikaanse bijkantoor van Dexia Crédit Local tot vertegenwoordigingskantoor. Anderzijds konden we voortgaan met de analyse over de toekomst van de Italiaanse dochter, Dexia Crediop, die mogelijk werd door de inkoop van de aandelen van haar minderheidsaandeelhouders en de versterking van haar eigen vermogen.

Een ander opvallend feit in dit volstrekt atypische jaar was dat de organisatie van het toezicht op Dexia, in het kader van het gemeenschappelijke toezichtsmechanisme, werd aangepast aan de heel specifieke situatie van de onderneming. Voortaan staat zij onder het toezicht van de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), als bevoegde toezichthouder op een geconsolideerde basis, en van de Nationale Bank van België (NBB).

Deze crisis heeft onze werkmethoden blijvend gewijzigd. Ze maakte duidelijk dat het mogelijk is om iedereen deels thuis te laten werken, een praktijk die in de banksector traditioneel weinig verankerd is. Zodra de gezondheidssituatie weer stabiel is, zal de groep Dexia de medewerkers die dat wensen, de mogelijkheid bieden om een tot drie dagen per week op afstand te werken.

In 2021 heeft de groep Dexia ook nieuwe stappen gezet richting resolutie, met onder meer de concretisering van de in 2020 aangevatte analyse over de toekomst van Dexia Crediop binnen de Groep.

Onze grootste troeven om de geordende resolutie van de Groep tot een goed einde te brengen, schuilen in de waarden die we binnen Dexia allemaal delen, en die de basis vormen van het leiderschapsmodel van de onderneming: flexibiliteit, vertrouwen, samenhang en zich inzetten voor het algemeen belang. Wij weten dat we kunnen rekenen op alle medewerkers van de Groep om die waarden dagelijks in de praktijk te blijven brengen. Wij danken hen daarvoor van harte.

Pierre Crevits
Gedelegeerd bestuurder

Gilles Denoyel
Voorzitter van de raad van bestuur

Profiel van de Groep

Een Groep in geordende resolutie

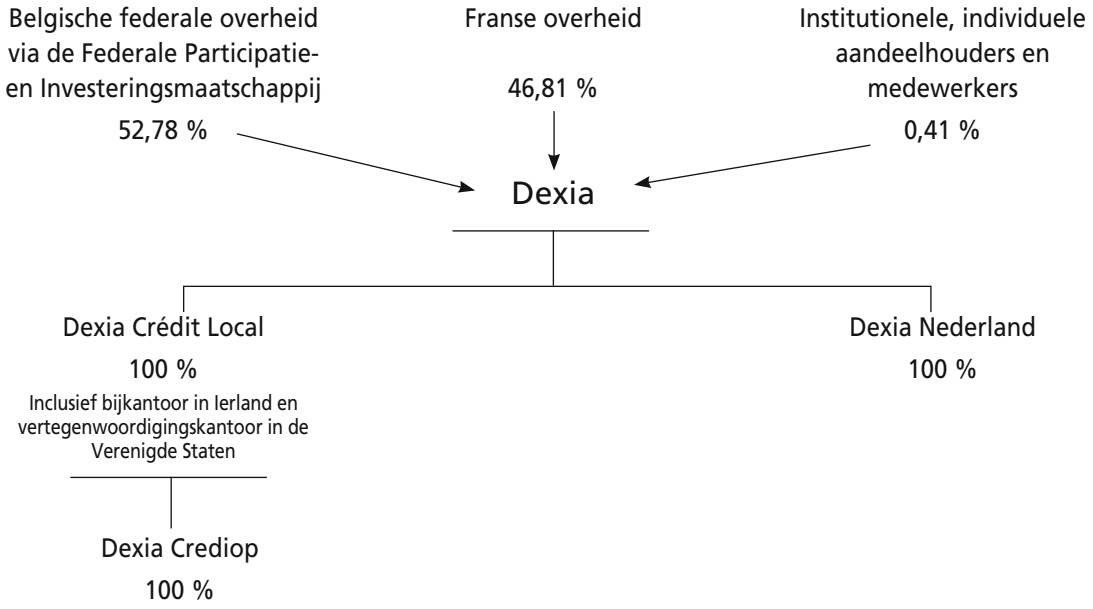
Dexia[1] is een Europese bankgroep waarvan eind 2011 de geordende resolutie werd aangevat. De Belgische en Franse Staat[2] houden 99,6 % van de aandelen van de Groep aan.
Het geordende resolutieplan van Dexia, dat in december 2012 door de Europese Commissie werd goedgekeurd, heeft als doel het faillissement en de invereffeningstelling van de Groep te vermijden. Dit had immers, gezien de restomvang van de Groep, de hele Europese banksector kunnen destabiliseren.
Sinds 1 juli 2020, staat Dexia als "minder belangrijke" instelling (*Less Significant Institution* – LSI) in het kader van het unieke toezichtsmechanisme, onder het toezicht van de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), als bevoegde toezichthouder op een geconsolideerde basis (*Consolidating supervisor*) en de Nationale Bank van België (NBB).
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 goed 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 bijkantoor in Ierland en vertegenwoordigingskantoor in de Verenigde Staten. Op 31 december 2020 telde de Groep 546 medewerkers.
Sinds het aanvatten van zijn geordende resolutie, heeft Dexia geen commerciële activiteiten meer. De Groep wijdt zich nu volop aan het beheer in afbouw van zijn balans en activaportefeuille, sterk geconcentreerd op de lokale overheidssector en staatsobligaties. Alle medewerkers werden gesensibiliseerd om elk systemisch risico te vermijden en de belangen van de Staten aandeelhouders en borgverleners van de Groep te vrijwaren. Om deze complexe opdracht goed 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.

Om deze uitdaging aan te gaan, kan de Groep rekenen op de toewijding en expertise van zijn medewerkers. Het aantrekken en behouden van dit talent, is voor de Groep dan ook van primordiaal belang.

(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.

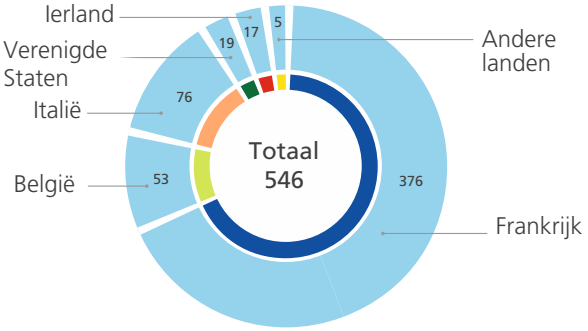
Vereenvoudigde structuur van de Groep



Directiecomité

Kerncijfers

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER 2020



RESULTATEN (in miljoen EUR)	**2019** [1]	**2020**
Nettobankproduct	**(746)**	**(216)**
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(379)	(334)
Brutobedrijfsresultaat	**(1 125)**	**(550)**
Kosten van kredietrisico's	265	(169)
Nettowinst (verlies) uit overige activa	0	101
Resultaat voor belastingen	**(860)**	**(618)**
Winstbelastingen	33	(1)
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	(111)	0
Nettoresultaat	**(938)**	**(619)**
Minderheidsbelangen	(40)	(1)
Nettoresultaat, aandeel van de Groep	**(898)**	**(618)**

(1) De cijfers van 2019 werden herwerkt.

BALANS (in miljard EUR)	**31/12/2019**	**31/12/2020**
Balanstotaal	**120,3**	**114,4**
Totaal activaportefeuille	49,6	40,9

SOLVABILITEIT (in miljoen EUR)	**31/12/2019**	**31/12/2020**
Common Equity Tier 1	7 308	6 795
Total Capital	7 404	6 891
Risicogewogen activa	27 263	24 196
Common Equity Tier 1-ratio	26,8 %	28,1 %
Total Capital-ratio	27,2 %	28,5 %

RATINGS OP 31 DECEMBER 2020	**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

Het jaar 2020 werd sterk gekenmerkt door de Covid-19-pandemie die zich vertaalde in een gezondheids- en economische schok van een nooit geziene omvang. De lockdownmaatregelen van veel regeringen om de verspreiding van het virus tegen te gaan, hebben geleid tot een instorting van de wereldeconomie en kenden de financiële markten een extreme volatiliteit.

De crisis had, in het bijzonder tijdens het eerste halfjaar, een weerslag op het resultaat en de solvabiliteit van de Groep. De Groep heeft aldus een toeslag op haar risicokosten geboekt, die weliswaar beperkt blijft gezien de goede kwaliteit van haar activaportefeuilles en haar vrij lage blootstelling aan de 'gevoelige' kredietsectoren. Dexia boekte eveneens bijkomende waardecorrecties in het reglementair eigen vermogen geboekt als voorzichtige waardering (Prudent Valuation Adjustment – PVA). De impact van deze elementen op het reglementair kapitaal werd grotendeels gecompenseerd door de snelle versoepelingsmaatregelen van de toezichthouders.

De verbetering van de marktvoorwaarden tijdens het tweede halfjaar van 2020, liet de Groep toe zijn actief balansbeheer verder te zetten, na een vertraging tijdens het hoogtepunt van de crisis. Anderzijds werd de financiering van de Groep soepel verdergezet, zonder beroep te moeten doen op de centrale banken, in lijn met de sinds 2017 uitgerolde strategie.

Gevolgen van Covid-19

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

Naast de operationele aspecten heeft deze ongeziene crisis veel gevolgen voor de organisatie, de activiteit en de resultaten van de Groep. Daarentegen gaf het herfinancieringsmodel van de Groep blijk van sterke veerkracht tijdens het hoogtepunt van de crisis, zoals uitgebreid beschreven in het hoofdstuk 'Informatie over kapitaal en liquiditeit' van dit jaarverslag.

Verdere informatie over de gevolgen van Covid-19 is opgenomen in bijlage 1.4.1. bij de geconsolideerde jaarrekening van dit jaarverslag.

Proactief balans-, buitenbalans- en risicobeheer

Voortzetting van de activaverkopen, maar in kleinere volumes

Anders dan in 2019, waarin we een sterke stijging van de activaverkopen zagen dankzij de bijzonder gunstige marktomstandigheden, ondervond de uitvoering van het activaverkoopplan in 2020 de impact van de crisis door de Covid-19-pandemie. Daardoor namen vanaf maart 2020, de kredietmarges toe, wat een weerslag had op alle activaklassen, en zagen we een felle inkrimping van de liquiditeit. Tijdens het tweede halfjaar lieten de diverse bijzonder ambitieuze programma's van de centrale banken voor het opkopen van activa, een herstel van de liquiditeit toe binnen verschillende marktsegmenten alsook een verbetering van de algemene kredietvoorwaarden. Vanaf september 2020 maakte de quasi terugkeer naar het normale van de marktomstandigheden het voor de Groep mogelijk, zijn activaverkopen te hernemen.

Zodoende was de activaportefeuille eind december 2020 met 9 miljard EUR afgenomen ten opzichte van eind december 2019 [(1)], dankzij 4,7 miljard EUR aan verkopen en vervroegde terugbetalingen.

Het aandeel van activa uitgedrukt in andere munten dan de euro dat werd verkocht over het jaar bleef significant, maar nam af tegenover 2019, wanneer er veel activa uitgedrukt in US-dollar werden verkocht in het kader van de afbouw en de vereenvoudiging van de activiteiten van Dexia Crédit Local in de Verenigde Staten. De gemiddelde levensduur van de verkochte activa blijft lang (9 jaar).

De verkopen hadden voornamelijk betrekking op financieringen van projecten en grote ondernemingen (2,2 miljard EUR) en activa van de openbare sector (2,1 miljard EUR). Ondanks de moeilijke marktcontext lanceerde Dexia met succes de zesde en zevende tranche van zijn verkoopprogramma van leningen aan lokale Franse besturen. Zo werden er 371 leningen verkocht goed voor een omloop van 1 miljard EUR [(2)].

Meer dan 30 'complexe' operaties waren het voorwerp van vereenvoudiging in 2020. Het betreft bij wijze van voorbeeld de vervroegde terugbetalingen van revolving kredieten of de herstructurering van kredieten geïndexeerd op gestructureerde indexen. Dit draagt bij aan de vereenvoudiging van de activaportefeuille.

Sinds het opzetten van het nieuwe activaverkoopplan in juli 2019 (zie paragraaf 'Herclassificatie van een activaportefeuille naar reële waarde', onderhandelde de groep Dexia aldus verkopen en vervroegde terugbetalingen ten belope van ongeveer 70% van het objectief vastgelegd in termen van daling van nominale waarde.

(1) Tegen huidige wisselkoers.
(2) Te noteren dat er 21 leningen, voor een totale omloop van 190 miljoen EUR, werden verkocht in 2020 met uitvoeringsdatum in 2021.

Proactief buitenbalansbeheer

In 2020, lanceerde de Groep een programma ter tot afbouw van zijn derivatenportefeuille, inclusief het uitvoeren van meerdere oefeningen tot inkrimping van de portefeuille met het oog op de vereenvoudiging van het operationele beheer. Bovendien werden een veertigtal renteswaps uitgevoerd met cliënten, voornamelijk in het kader van projectfinancieringsoperaties, vervroegd afgewikkeld wat bijdraagt aan de afname en de vereenvoudiging van de omloop van derivatentransacties met cliënten.

Herclassificatie van een activaportefeuille naar reële waarde

Op 19 juli 2019 keurde de raad van bestuur een nieuw programma voor de verkoop van activa goed om het liquiditeitsrisico en de blootstelling van de Groep aan welbepaalde tegenpartijen te verkleinen, zonder de solvabiliteit in het gedrang te brengen. In overeenstemming met IFRS 9, vertaalde de wijziging in beheerintentie zich in een wijziging van het economisch model en dus tot een herclassificatie van de betreffende activa op 1 januari 2020.
De betrokken activa, die bij de eerste toepassing van de IFRS 9-norm als afgeschreven kostprijs waren geclassificeerd, werden geherclassificeerd naar reële waarde via resultaat of via eigen vermogen. Dat had een impact van -196 miljoen EUR op het eigen vermogen, via respectievelijk -104 miljoen EUR op de resultatenrekening en -92 miljoen EUR op de OCI-reserve. Deze herclassificatie verhoogt bovendien de gevoeligheid van de Groep voor de reëlewaardeaanpassingen van deze activa zolang ze niet zijn verkocht.
Doorheen 2020, en bovenop de impact van voornoemde herclassificatie, hebben de reëlewaardeaanpassingen wegens de grote volatiliteit op de markten, voor die geherclassificeerde maar in 2020 nog niet verkochte activa geleid tot een impact op de resultatenrekening van -64 miljoen EUR. Dit werd geboekt als boekhoudkundig volatiliteitselement.

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

Dexia voert al enkele jaren een actief beleid voor het beheer van ALM [(1)]-risico's, met name om zijn balans en winstgevendheidstraject minder gevoelig te maken voor sommige marktparameters. Hoewel dit risicodekkingsprogramma gezien de marktomstandigheden moeilijker uit te voeren is, liep het verder volgens een goede dynamiek onder leiding van het activa-verplichtingencomité (ALCO).
Zo werden er doorheen het jaar acties opgezet die toelieten de gevoeligheid van de nettorentemarge voor de meest gevoelige marktparameters wezenlijk te beperken.
Al deze acties dragen eveneens bij tot de inkrimping van de amplitude van eventuele stress op de solvabiliteit van de Groep.

Verdere vereenvoudiging van het internationale netwerk

Verenigde Staten

Het transformatieproject van het New Yorkse bijkantoor van Dexia Crédit Local werd voltooid in 2020. Na de succesvolle overdracht van de activaportefeuilles en de bijhorende financiering en derivaten in 2019, droeg Dexia op 30 april 2020 de volledige restbalans over aan de zetel van Dexia Crédit Local in Parijs. Deze overdracht behelsde onder meer personeelskosten, belastingaanslagen en het residuele eigen vermogen van de entiteit. De omvorming van het bijkantoor tot een vertegenwoordigingskantoor en de intrekking van de bankvergunning vonden plaats op 30 november 2020.
Na de geslaagde omvorming van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in New York, is de Groep nog aanwezig in de Verenigde Staten via een vertegenwoordigingskantoor en Dexia Holdings Inc. dat Dexia Financial Products Holdings Inc en FSA Global Funding Ltd aanhoudt. Op 31 december 2020 bedraagt de balans van deze entiteiten 2 miljard EUR, en bestaat voornamelijk uit effecten op het actief, *Guaranteed Investments Contracts* (GICs) op het passief en intragroepsherfinanciering.
De Groep is gestart met de herstructurering van deze entiteiten. Daartoe werd in november 2020 een eerste activaportefeuille van 253 miljoen EUR getransfereerd van Dexia Financial Products Holdings Inc naar de zetel van Dexia Crédit Local in Parijs. Dexia zal deze vereenvoudiging verderzetten in 2021.

Italië

Dexia zette tijdens het jaar het onderzoek naar de diverse strategische opties omtrent de toekomst van Dexia Crediop verder.
Op 8 september 2020, beëindigde Dexia de aankoop van het resterende aandeel van Banco BPM SpA en BPER Banca SpA in Dexia Crediop. Bij afloop van deze transactie houdt Dexia Crédit Local 100% van zijn Italiaans filiaal aan.
Vervolgens heeft Dexia acties ondernomen tot herstructurering van zijn filiaal, waaronder de herziening van zijn financieringsmix.
Anderzijds versterkte Dexia Crédit Local op 11 december 2020 het eigen vermogen van Dexia Crediop via een kapitaalsverhoging voor een bedrag van 75 miljoen EUR en de toekenning van een achtergestelde lening (Tier 2) ten belope van 25 miljoen EUR met een looptijd van 5 jaar.
Tot slot kondigde Dexia op 17 februari 2021, via een persbericht gepubliceerd door Dexia Crediop, de overdracht van een activaportefeuille aan, voor een bedrag van om en bij de 3,2 miljard EUR aan nominale waarde [(2)], bestaande uit leningen, obligaties en derivaten, die in de loop van 2021 en tegen boekwaarde door Dexia Crédit Local zullen overgenomen worden.

Wijziging van de toezichtmodaliteiten voor de groep Dexia en evolutie van de governance

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

Het toezichtskader van belangrijke instellingen (*Significant Institution* – SI), aangepast aan grote actieve bankinstellingen, was niet echt meer geschikt voor een entiteit in ontmanteling zoals Dexia. Daarom stelde de Europese Centrale Bank (ECB) een aanpassing van de modaliteiten voor prudentieel toezicht voor aan de Groep.

(1) Asset and Liability Management of beheer van activa en verplichtingen.

(2) Komt overeen met een boekwaarde van 4,2 miljard EUR.

Zo heeft Dexia op 1 juli 2020 de groep van belangrijke instellingen, die onder het rechtstreekse toezicht vallen van de ECB via het gezamenlijke toezichtteam (*Joint Supervisory Team* – JST), verlaten en staat het voortaan als "minder belangrijke" instelling (*Less Significant Institution* – LSI) in het kader van het unieke toezichtsmechanisme, onder het toezicht van de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), als bevoegde toezichthouder op een geconsolideerde basis (*Consolidating supervisor*) en de Nationale Bank van België (NBB).
Wat de entiteiten betreft, staan Dexia Crédit Local en Dexia Crediop onder toezicht van respectievelijk de ACPR en de Nationale Bank van Italië.
De Groep onderhoudt regelmatige en transparante contacten met de toezichthoudende overheden, in het bijzonder sinds de Covid-19-crisis.

Evolutie van de governance van de Groep

Op 20 mei 2020 heeft de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van Dexia de benoeming van Pierre Crevits tot bestuurder goedgekeurd. De raad van bestuur van Dexia heeft hem vervolgens benoemd tot gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia [(1)].
Bart Bronselaer, die de functie van gedelegeerd bestuurder *ad interim* verzekerde tot 19 mei 2020, werd gecoopteerd door de raad van bestuur als niet-uitvoerend bestuurder op 9 september 2020. Op 9 september 2020 coopteerde de raad van bestuur eveneens Claire Vernet-Garnier in de hoedanigheid van niet-uitvoerend bestuurder van Dexia, ter vervanging van Claire Cheremetinski. Bertrand Dumont nam ontslag uit de raad van bestuur op 29 oktober 2020.
Aangezien het bestuur van Dexia en Dexia Crédit Local geïntegreerd is, is Pierre Crevits tevens algemeen directeur en voorzitter van het directiecomité van Dexia Crédit Local, Bart Bronselaer is niet-uitvoerend bestuurder van Dexia Crédit Local sinds 9 september 2020 en Claire Vernet-Garnier vertegenwoordigt de Franse Staat, bestuurder van Dexia Crédit Local, sinds 29 september 2020.

Andere belangrijke gebeurtenissen

Bevestiging van de ratings van Dexia Crédit Local en van de door de Staten gewaarborgde schulden

In juni 2020 hebben de drie ratingagentschappen (Fitch, Moody's en S&P) de ratings van Dexia Crédit Local bevestigd, met stabiele vooruitzichten. De rating van het door Dexia Crédit Local uitgegeven gewaarborgde schuldpapier kreeg ook bevestiging: AA- (Fitch), Aa3 (Moody's) en AA (S&P).
Er vinden geregeld contacten plaats met de ratingagentschappen in het kader van de jaarlijkse herziening van de rating, maar ook op basis van recente ontwikkelingen binnen de Groep of externe gebeurtenissen met een mogelijke impact op de Groep.
Het volledig overzicht van de ratings is opgenomen in het hoofdstuk 'Profiel van de Groep' van dit jaarverslag.

Het Verenigd Koninkrijk verlaat de Europese Unie (Brexit)

Dexia blijft extra aandacht besteden aan de evolutie van de situatie in het Verenigd Koninkrijk, nadat het de Europese Unie heeft verlaten op 31 december 2020.
Op deze datum bedroeg de blootstelling van Dexia aan het Verenigd Koninkrijk 20,6 miljard EUR. Deze activa hebben een bijzonder goede kredietkwaliteit, aangezien ze voor 98 % als Investment Grade noteren. De portefeuille omvat onder meer 10,2 miljard EUR blootstellingen aan de lokale openbare sector en 6,6 miljard EUR aan de sector van projectfinancieringen en van grote ondernemingen, voornamelijk gelinkt aan de openbare sector, waaronder Utilities, die a priori minder gevoelig zijn voor de gevolgen van een vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie. De blootstelling aan overheidsobligaties is verwaarloosbaar.
Op 31 december 2020 heeft Dexia zijn liquiditeitsbehoefte in Brits pond teruggeschroefd en de looptijd van zijn financieringen verlengd, met in het achterhoofd een mogelijke toename van de volatiliteit op de markten en een moeilijkere toegang tot de herfinancieringsmarkt in die munt, post Brexit. Dexia heeft eveneens een notioneel bedrag aan bilaterale derivaten met Britse tegenpartijen van ongeveer 17 miljard EUR getransfereerd naar Europese tegenpartijen en heeft de toetreding tot Eurex OTC Clear, het Europese clearinghuis, afgerond.

Hervorming van de referentie-indexen (IBOR)

Om de betrouwbaarheid en transparantie van de kortlopende referentie-indexen (IBOR) te vergroten, werd wereldwijd gestart met een hervorming die als doel heeft deze indexen te vervangen door nieuwe risicoloze rentebenchmarks (nearly risk-free rates) zoals ESTR (EUR), SOFR (USD) en SONIA (GBP).
Dexia is blootgesteld aan de IBOR-indexen, voornamelijk in euro, US-dollar en Brits pond, via financiële instrumenten die zullen vervangen of gewijzigd worden in het kader van die hervorming, via de vervanging van de referentierentevoet. In voorkomend geval wordt de soliditeit van de betrokken contracten versterkt via de toevoeging van vervangingsclausules, de zogenaamde *fall-back*-clausules, ter bepaling van de vervangingsmodaliteiten in het geval van een stopzetting van een referentierente.
De Groep heeft een stuurcomité belast met het marktinzicht en de opvolging van de verschillende ontwikkelingen in verband met die hervorming. Doel is zo goed mogelijk te anticiperen op de gevolgen van de overgang naar de nieuwe referentie-indexen door de bestaande contracten te beheren. Dexia voerde eveneens juridische analyses uit van de contracten waarop de hervorming betrekking heeft, analyses van de financiële impact van de vervangingen, en van de noodzakelijke wijzigingen vanuit operationeel standpunt (informatiediensten).
Wat de derivatencontracten van Dexia met de clearinghuizen betreft, vond de overgang van de EONIA naar de ESTR (EUR) voor de vergoeding van de cash collateral plaats op 27 juli 2020. De overgang van de *Federal Funds rate* naar de SOFR (USD) vond plaats op 19 oktober 2020 en heeft een impact op de waardering van die derivaten. De wijziging van de reële waarde van de derivaten werd gecompenseerd door de betaling of ontvangst van een compensatie in contant geld, deze overgang heeft dus geen impact gehad op de resultatenrekening van Dexia.
Op 31 december 2020, werd er geen materiële impact op de financiële staten opgetekend, ingevolge de wijzigingen aan de betrokken financiële contracten.

(1) Cf. persbericht Dexia van 20 mei 2020, beschikbaar op www.dexia.com.

Financiële resultaten

Verduidelijkingen betreffende de voorstelling van de geconsolideerde financiële staten van de groep Dexia voor 2020

Continuïteit van de bedrijfsvoering (*going concern*)

De geconsolideerde financiële staten van Dexia op 31 december 2020 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels die gelden in geval van continuïteit van de bedrijfsvoering (*going concern*) in overeenstemming met IAS 1 § 25 en 26. Dit houdt een aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het businessplan onderliggend aan de resolutie van de Groep, die het voorwerp was van een beslissing van de Europese Commissie in december 2012, en die werden bijgestuurd op basis van de elementen die beschikbaar waren op de datum van de afsluiting van de rekeningen.

De voornaamste hypotheses door het management weerhouden voor de opstelling van de geconsolideerde rekeningen op 31 december 2020 en de punten waarvoor onzekerheid bestaat, die in het bijzonder zijn versterkt door de situatie ten gevolge de Covid-19-pandemie, zijn hieronder samengevat:

- Het businessplan gaat uit van het behoud van de banklicentie van Dexia Crédit Local en van de rating van Dexia Crédit Local op een niveau dat gelijk of hoger is dan *Investment Grade*.
- De voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt, die onder meer afhangt van de belangstelling van de beleggers voor het door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat gewaarborgd schuldpapier en van het vermogen van de Groep om afgedekte financieringen op te halen. 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, vormt een essentiële ondersteuning bij de verdere geordende resolutie van de Groep. In Frankrijk werd op 29 december 2020 een wet gestemd tot goedkeuring van deze verlenging. Een wetsontwerp, dat in december 2020 werd goedgekeurd door de Ministerraad, zal de komende weken ter goedkeuring worden voorgelegd aan het Belgische Federale Parlement.
- Hoewel ze haar risico's heel proactief beheert, blijft de groep Dexia eveneens erg gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving en voor de marktparameters, zoals wisselkoersen, rentevoeten of credit spreads. Een ongunstige evolutie van deze parameters doorheen de tijd zou kunnen wegen op de liquiditeit en het solvabiliteitsniveau van de Groep. Deze kan eveneens een impact hebben op de waardering van financiële activa en verplichtingen of OTC-derivaten, waarvan de reëlewaardeschommelingen in de resultatenrekening of via het eigen vermogen 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 in 2019 betreffende het opzetten van een activaverkoopplan voor een totaal bedrag van ongeveer 13 miljard EUR [(1)], is Dexia blootgesteld aan de evolutie van de reële waarde van deze activa tot de effectieve verkoop ervan.
- De Groep is bovendien blootgesteld aan bepaalde operationele risico's, die eigen zijn aan de resolutiecontext waarin ze verkeert en die werden versterkt door het verplicht telewerken als gevolg van de Covid-19-pandemie.
- Ten slotte zouden resterende onzekerheden rond bijvoorbeeld nieuwe veranderingen van de boekhoudkundige en prudentiële regels over de looptijd van de resolutie van de Groep, het aanvankelijk uitgetekende traject nog ingrijpend kunnen veranderen.

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

- Sinds de Groep in geordende resolutie is, verminderde Dexia onafgebroken zijn financieringsbehoefte en verlengde het de looptijd van de opgehaalde financieringen, met het oog op een voorzichtig liquiditeitsbeheer. De versnelde activaverkopen waartoe beslist werd tijdens de zomer van 2019, leidden tot een daling van de financieringsbehoefte van de Groep met 4,6 miljard EUR ten opzichte van eind december 2019, versterkt door de snelle daling van de financieringsbehoefte in US-dollar. Ondanks de bijzonder zware crisis ten gevolge van de Covid-19-pandemie voerde Dexia in 2020 zijn volledige herfinancieringsprogramma op lange termijn uit tegen voorwaarden dicht bij zijn vooropgestelde budget. De Groep heeft eveneens aangetoond dat ze grote liquiditeitsreserves kan aantrekken op de markt voor afgedekt schuldpapier, die actief is gebleven, zonder een beroep te doen op de faciliteiten van de Europese Centrale Bank (ECB). Zo kon Dexia een liquiditeitsreserve aanhouden die gepast werd bevonden gezien de beperking van de toegang tot financiering door de ECB zoals bekendgemaakt op 21 juli 2017 [(2)] en die op 31 december 2020 uitkomt op 18,5 miljard EUR, waarvan 11 miljard EUR in de vorm van cash.

Voorts deed Dexia in 2021 twee publieke uitgiftes op lange termijn in euro en Brits pond, voor bedragen van respectievelijk 1,5 miljard EUR en 750 miljoen GBP, goed voor bijna de helft van het geplande herfinancieringsprogramma op lange termijn voor dit jaar.

- In het kader van de halfjaarlijkse herzieningen van het financiële traject van de Groep, en in de specifieke context rond de Covid-19-pandemie, werd op 14 december 2020 een aanpassing van de financiële prognoses toegelicht aan de raad van bestuur van Dexia. Ze houdt onder meer rekening

(1) Impact op de schuldafbouw in 2022 van het plan dat goedgekeurd werd door de raad van bestuur op 19 juli 2019.
(2) De ECB kondigde op 21 juli 2017 aan dat vereffeningsstructuren vanaf 31 december 2021 niet langer toegang krijgen tot het Eurosysteem.

met een 'centraal' macro-economisch scenario, gebaseerd op het referentiescenario van de ECB, dat globaal te vergelijken valt met de prognoses die de Europese Commissie in november 2020 publiceerde. Dit scenario gaat uit van een geleidelijk economisch herstel vanaf 2021, met pas in 2023 een terugkeer naar de situatie van vóór de crisis, en een langere periode van heel lage rente, wat leidt tot een toename van de risicokost en de financieringsbehoefte van de Groep tegenover het scenario van voor de crisis, en een permanente uitholling van haar transformatieresultaat.

Om rekening te houden met de macro-economische onzekerheid rond het centrale scenario, ontwikkelde Dexia eveneens een verbeterd en een verslechterd scenario. Deze nemen twee standaardafwijkingen van de macro-economische indicatoren voor een projectiehorizon van 3 jaar in rekening. Deze afwijking wordt berekend door de macro-economische prognoses van de voorbije jaren te vergelijken met de werkelijk vastgestelde macro-economische ontwikkelingen. De verwachte kredietverliezen worden zodoende bekomen door het centrale scenario af te wegen tegen het verbeterd scenario en het verslechterd scenario, binnen deze onzekere marges. Voor de kredietportefeuille van Dexia zijn de verwachte verliezen in het algemeen gevoeliger voor het verslechterde scenario dan voor het verbeterde scenario. De verwerking van de onzekerheden rond het centrale scenario vertaalt zich daardoor in een nettotoename van de voorzieningen, in vergelijking met alleen het centrale scenario.

Op de afsluitingsdatum van de jaarlijkse geconsolideerde financiële staten van de Groep blijft de impact op de risicokost van de groep Dexia beperkt, tot -169 miljoen EUR. De toename van de collectieve voorzieningen die toe te schrijven is aan Covid-19, concentreert zich vooral en in dalende volgorde op de staatsobligaties met de laagste rating, de sectoren 'projectfinanciering' en 'grote ondernemingen' die door de gezondheidscrisis verzwakt zijn, en de financiële instellingen met de laagste rating. In deze fase verwacht Dexia geen forse stijging van voorzieningen op staatsobligaties van de eurozone.

• De Directie hield eveneens rekening met de beperkingen en onzekerheden van haar bedrijfsmodel, alsook met de risico's die zijn verbonden aan de continuïteit van de bedrijfsvoering, eigen aan het karakter van een bank in resolutie zoals Dexia. In de specifieke context van de Covid-19-pandemie nam de directie onder meer gepaste maatregelen om dit risico te beperken, in het bijzonder via het opzetten van een crisiscel en de uitrol van telewerk om haar teams te beschermen. Alle werkzaamheden aan de informatiesystemen sinds 2017, in het bijzonder het ambitieuze project rond de vernieuwing van de informatica-infrastructuur, maakten het mogelijk om telewerk snel uit te rollen en uit te breiden tot alle medewerkers, en zodoende de operationele continuïteit van de Groep volledig te garanderen.

• Ondanks de vertraging door de context van de Covid-19-crisis werd het activaverkoopplan in 2020 verder uitgevoerd. De gevoeligheid voor het kredietrisico verbonden aan activa geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde via resultaat of tegen reële waarde via eigen vermogen is tijdens het jaar afgenomen van -6,4 miljoen EUR in januari 2020 tot -4,3 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2020, voor alle activa gewaardeerd tegen reële waarde.

Bijgevolg en na rekening te hebben gehouden met al deze elementen en onzekerheden die gedeeltelijk worden uiteengezet in bijlage 1.4.1. bij de geconsolideerde rekeningen van dit jaarverslag, bevestigt de directie van Dexia dat ze op 31 december 2020 de fundamenten van de geordende resolutie van de Groep noch haar oordeel over de toepassing van de continuïteit van de bedrijfsvoering in vraag stellen. Bijgevolg kunnen de geconsolideerde financiële staten worden opgemaakt volgens de regels van toepassing op de continuïteit van de bedrijfsvoering overeenkomstig IAS 1 § 25 en 26.

Analytische segmentatie

Na het voltooien van de verkoop van alle commerciële entiteiten zoals voorzien in het kader van het resolutieplan, wijdt Dexia zich thans volledig op het beheer van de restactiva. Hiertoe waakt Dexia erover dat de belangen van de Staten als aandeelhouders en borgverleners van de Groep worden beschermd en elk systemisch risico wordt vermeden, wat volledig in lijn ligt met de missie van de onderneming.

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, splitst Dexia zijn resultaten op in drie afzonderlijke analytische segmenten:

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

• Boekhoudkundige volatiliteitselementen verbonden aan aanpassingen van de reële waarde van activa en verplichtingen, zoals onder meer de impact van de IFRS 13-norm (CVA, DVA, FVA), de waardering van OTC-derivaten, de verschillende effecten op financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via het resultaat (onder meer de activa "non-SPPI") en de verandering in de waarde van de derivaten die de WISE-portefeuille afdekken (synthetische 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 met geschillen, kosten en vergoedingen die het gevolg zijn van het stopzetten van projecten of het opzeggen van contracten, herstructureringskosten en kosten verbonden aan strategische herstructureringsprojecten van de Groep of uitzonderlijke operationele heffingen.

Wijziging in de presentatie van de nettorentemarge

Met het oog op vereenvoudiging en consistentie, heeft Dexia op 31 december 2020, zijn presentatie van de nettorentemarge aangepast. De intresten van derivatentransacties gewaardeerd tegen reële waarde via resultaat (met uitzondering van derivaten voor economische afdekking, aangehouden voor risicobeheerdoeleinden maar waarop de hedge accounting niet wordt toegepast) worden voortaan geboekt op de lijn 'Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening' en niet langer op de lijnen 'Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten' of 'Rentekosten en soortgelijke kosten'. De cijfers per 31 december 2019 werden herwerkt.

Anderzijds werd ook de analytische presentatie herzien en zijn deze intresten die tot nog toe werden geboekt onder het recurrente resultaat, voortaan opgenomen in de volatiliteitselementen.

Teneinde vergelijking mogelijk te maken, werden de cijfers per 31 december 2019 herwerkt.

Analyse van de geconsolideerde resultatenrekening

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - ANC FORMAAT

(in miljoen EUR)	2019 (1)	2020
Nettobankproduct	**(746)**	**(216)**
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(379)	(334)
Brutobedrijfsresultaat	**(1 125)**	**(550)**
Kosten van kredietrisico's	265	(169)
Nettowinst (verlies) uit overige activa	0	101
Resultaat voor belastingen	**(860)**	**(618)**
Winstbelastingen	33	(1)
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	(111)	0
Nettoresultaat	**(938)**	**(619)**
Minderheidsbelangen	(40)	(1)
Nettoresultaat, aandeel van de Groep	**(898)**	**(618)**

(1) De cijfers van 2019 werden herwerkt.

Analytische voorstelling van de resultaten

Het nettoresultaat groepsaandeel van -618 miljoen EUR op 31 december 2020 bestaat uit de volgende elementen:

- -475 miljoen EUR is toe te schrijven aan recurrente elementen;
- -31 miljoen EUR is toe te schrijven aan boekhoudkundige volatiliteitselementen;
- -112 miljoen EUR werd gegenereerd door niet-recurrente elementen.

ANALYTISCHE VOORSTELLING VAN DE RESULTATEN VAN DE GROEP DEXIA

	2019 (1)	2020			
(in miljoen EUR)	Totaal	Totaal	Recurrente elementen	Boekhoud-kundige volatiliteits-elementen	Niet-recur-rente elemen-ten
Nettobankproduct	**(745)**	**(216)**	**1**	**(31)**	**(186)**
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(380)	(334)	(307)	0	(27)
Brutobedrijfsresultaat	**(1 125)**	**(550)**	**(306)**	**(31)**	**(213)**
Kosten van kredietrisico's	265	(169)	(169)	0	0
Nettowinst (verlies) uit overige activa	0	101	0	0	101
Resultaat voor belastingen	**(860)**	**(618)**	**(475)**	**(31)**	**(112)**
Winstbelastingen	33	(1)	(1)	0	0
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	(111)	0	0	0	0
Nettoresultaat	**(938)**	**(619)**	**(476)**	**(31)**	**(112)**
Minderheidsbelangen	(40)	(1)	(1)	0	0
Nettoresultaat, aandeel van de Groep	**(898)**	**(618)**	**(475)**	**(31)**	**(112)**

(1) De cijfers van 2019 werden herwerkt.

Recurrente elementen

RECURRENTE ELEMENTEN

(in miljoen EUR)	2019 (1)	2020
Nettobankproduct	**24**	**1**
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	**(347)**	**(307)**
waarvan Kosten met uitzondering van operationele belastingen	(285)	(243)
waarvan Operationele belastingen	(62)	(64)
Brutobedrijfsresultaat	**(323)**	**(306)**
Kosten van kredietrisico's	265	(169)
Resultaat voor belastingen	**(58)**	**(475)**
Winstbelastingen	33	(1)
Nettoresultaat	**(25)**	**(476)**
Minderheidsbelangen	(40)	(1)
Nettoresultaat, aandeel van de Groep	**15**	**(475)**

(1) De cijfers van 2019 werden herwerkt.

Het nettoresultaat groepsaandeel van de recurrente elementen bedraagt -475 miljoen EUR per 31 december 2020, tegen + 15 miljoen EUR eind december 2019.
Het nettobankproduct weerspiegelt voornamelijk de nettorentemarge, die overeenstemt met kosten voor het behoud van activa en de transformatiekosten van de Groep. Over het jaar daalt de nettorentemarge met 19 miljoen EUR tegenover 31 december 2019, en komt uit op +12 miljoen EUR eind december 2020, mede ten gevolge de aanhoudende historisch lage rente.
De kosten bedroegen -307 miljoen EUR, een daling met 40 miljoen EUR tegenover 31 december 2019. Dit weerspiegelt voornamelijk de inspanningen om de algemene bedrijfskosten, onder meer gelinkt met de vereenvoudiging van het internationale netwerk, te beheersen. In 2019 werden de kosten sterk beïnvloed door transformatiekosten voor vernieuwing van de informatica-infrastructuur. De heffingen en reglementaire bijdragen blijven stabiel van het ene jaar op het andere op -64 miljoen EUR.
De positieve risicokost (+265 miljoen EUR) eind 2019, weerspiegelt de dynamische afbouw van de commerciële activa, waarvan een deel het voorwerp uitmaakte van terugnames van voorzieningen. In 2020 bedraagt de risicokost -169 miljoen EUR en bestaat voornamelijk uit:

- Een kost van -96 miljoen EUR rechtstreeks gelinkt aan de Covid-19-crisis. Deze kost omvat enerzijds een bedrag van -78 miljoen EUR aan collectieve voorzieningen die voortvloeien uit het bijwerken van de macro-economische scenario's gebruikt voor de waardering van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9 (cf bijlage 1.4.1. bij de geconsolideerde rekeningen van dit jaarverslag), en anderzijds een bedrag van -14 miljoen EUR aan collectieve voorzieningen ten gevolge de herziening van de gevoelige sectoren die door de Groep werd uitgevoerd, beiden in het eerste halfjaar 2020 geboekt. Als gevolg van deze herziening classificeerde Dexia systematisch in stage 2 alle tegenpartijen die verzwakt uit de crisis kunnen komen: luchthavens, bedrijfsvastgoed, Franse openbare besturen uit overzeese en berggebieden, petroleum en gas, toerisme-vrije tijd en financiering van studentenkamers in het Verenigd Koninkrijk. Bovendien werden de tegenpartijen met een *Non-investment grade* notering uit de private gezondheidssector in Frankrijk ook ondergebracht in stage 2. De blootstellingen met betrekking tot andere sectoren die vóór de crisis reeds als gevoelig werden bestempeld, werden eveneens opgenomen in stage 2, ondanks een hogere rating: parkings en haveninfrastructuur, tolwegen, openbaar vervoer en vastgoed.
- de collectieve voorzieningen op Tunesië, die voor een bedrag van -51 miljoen EUR geboekt werden tijdens het tweede halfjaar 2020, naar aanleiding van het toepassen van nieuwe macro-economische scenario's voor de waardering van verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9 en van de verlaging van de rating van de Tunesische staat van B+ naar B.

Over het algemeen concentreert de toename van de collectieve voorzieningen toe te schrijven aan de pandemie zich hoofdzakelijk en in afnemende volgorde, op de minder goed genoteerde staten, de sectoren 'projectfinanciering' en 'grote ondernemingen' verzwakt door de gezondheidscrisis en de minder goed genoteerde financiële instellingen. In overeenstemming met de historische observaties blijft het risiconiveau op publieke entiteiten in Oost-Europa beperkt. In de Verenigde Staten vertoont het risiconiveau een grotere spreiding. In dit stadium voorziet Dexia geen significante toename van de voorzieningen op de staten van de eurozone.
De belastingen bedragen -1 miljoen EUR.

Boekhoudkundige volatiliteitselementen

De boekhoudkundige volatiliteitselementen genereren een impact van -31 miljoen EUR eind december 2020, tegen -58 miljoen EUR eind december 2019. De schok door de Covid-19-crisis eind maart 2020 werd aanzienlijk verminderd door het herstel van de markten in de volgende kwartalen.
Het negatieve jaarresultaat valt voornamelijk te verklaren door:

- De waardeverandering van de activa geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde via resultaat voor een bedrag van -69 miljoen EUR. De crisis resulteerde vanaf half maart in een aanzienlijke stijging van de kredietmarges. Deze dynamiek is gedeeltelijk omgebogen in het tweede halfjaar 2020, wat leidde tot een progressieve aanscherping van de kredietmarges van verschillende marktsegmenten.
- Een gunstige ontwikkeling van de *Funding Value Adjustment* (FVA), de *Credit Value Adjustment* (CVA) en de *Debit Valuation Adjustment* (DVA), voor een totaal bedrag van +35 miljoen EUR.

Niet-recurrente elementen

NIET-RECURRENTE ELEMENTEN

(in miljoen EUR)	2019 (1)	2020
Nettobankproduct	**(711)**	**(186)**
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	**(33)**	**(27)**
waarvan Kosten met uitzondering van operationele belastingen	(31)	(26)
waarvan Operationele belastingen	(2)	(1)
Brutobedrijfsresultaat	**(744)**	**(213)**
Kosten van kredietrisico's	0	0
Nettowinst (verlies) uit overige activa	0	101
Resultaat voor belastingen	**(744)**	**(112)**
Winstbelastingen	0	0
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	(111)	0
Nettoresultaat	**(855)**	**(112)**
Minderheidsbelangen	0	0
Nettoresultaat, aandeel van de Groep	**(855)**	**(112)**

(1) De cijfers van 2019 werden herwerkt.

Op 31 december 2020 bedragen de niet-recurrente elementen -112 miljoen EUR tegenover -855 miljoen EUR in 2019, gekenmerkt door een versnelling van de activaverkopen en de verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland.
In 2020, omvatten deze elementen onder andere:

- Een impact van -104 miljoen EUR verbonden aan de herclassificatie van de beoogde activa in het kader van het programma voor de verkoop van activa uit de categorie 'afgeschreven kostprijs' naar de categorie 'reële waarde via resultaat'. Deze herclassificatie, die plaatsvond op 1 januari 2020, volgt op de wijziging van de intentie voor het beheer van de betrokken activa en zorgt voor een verandering van het economische IFRS-model (cf. deel 'Herclassificatie van een activaportefeuille naar reële waarde' van het hoofdstuk 'Voornaamste gebeurtenissen' van dit jaarverslag).
- Verliezen verbonden aan activaverkopen, en in mindere mate, terugkopen van verplichtingen voor een bedrag van -72 miljoen EUR;
- Een nettowinst op andere activa, gekoppeld aan het recycleren via de resultatenrekening van een omrekeningsverschil van 101 miljoen EUR gedragen door het eigen vermogen van Dexia Crédit Local New York, na de overdracht van de restbalans van de entiteit naar Dexia Crédit Local op 30 april 2020. Dit omrekeningsverschil weerspiegelt de evolutie van de US-dollar tussen 31 december 2020 en de verschillende historische periodes waarin het eigen vermogen van de entiteit is opgebouwd.

Evolutie van de geconsolideerde balans

Op 31 december 2020 bedraagt het geconsolideerde balanstotaal van de Groep 114,4 miljard EUR, tegen 120,3 miljard EUR op 31 december 2019, zijnde een daling van 6 miljard EUR voornamelijk toe te schrijven aan de afbouw van de activaportefeuille.
De activaportefeuille bedraagt inmiddels 41 miljard EUR, en bestaat voor 22 miljard EUR uit obligaties en voor 19 miljard EUR uit leningen, hoofdzakelijk uitgedrukt in euro. Ze bestaat in hoofdzaak uit blootstellingen aan de Italiaanse staat en de Europese openbare sector (Frankrijk, Italië, Spanje, Portugal) alsook de Britse, US en Japanse resterende activaportefeuilles
Aan de actiefzijde en bij constante wisselkoers is de afbouw van de balans te verklaren door de daling van de activaportefeuilles (-7,7 miljard EUR). Over het jaar blijft de impact van de reëlewaardeëlementen en het gestorte cash collateral beperkt (+1,2 miljard EUR), ondanks een sterke volatiliteit doorheen het jaar.
Aan de passiefzijde en bij constante wisselkoers is de evolutie van de balans voornamelijk te verklaren door de afbouw van de marktfinancieringen (-3 miljard EUR), de impact van de reëlewaardeëlementen en het ontvangen cash collateral is verwaarloosbaar.
Doorheen het jaar is de impact van de wisselkoersschommelingen op de evolutie van de balans significant en bedraagt -2,5 miljard EUR, rekening houdend met de appreciatie van de euro, onder meer tegenover de US-dollar en het Brits pond.

Risicobeheer

Inleiding

De divisie Risk zorgde in 2020 voor een actief beheer van het door Dexia gedragen risico, in samenhang met het raamwerk voor de risicoappetijt (*Risk Appetite Framework* – RAF). Dit systeem omvat risico-indicatoren van solvabiliteit, liquiditeit, winstgevendheid, indicatoren van het operationele risico en de bedrijfscontinuïteit. Haar taak is het definiëren van de waarderingsprincipes van alle afwijkingen van het risicoprofiel ten opzichte van het strategische plan dat is goedgekeurd door de bestuursorganen van de Groep.
Binnen een context sterk getekend door de Covid-19 pandemie, maakte de Groep snel de nodige middelen vrij om zijn teams te beschermen en de operationele continuïteit te verzekeren. De afdeling belast met de opvolging van de operationele risico's was volledig betrokken bij de coördinatie van het algemeen telewerksysteem, wat zo de voortzetting van alle activiteiten in een versterkt beveiligingskader toeliet.
De crisis had eveneens gevolgen voor het resultaat van de Groep, onder meer via een impact van -169 miljoen EUR op de risicokost per 31 december 2020, voornamelijk het gevolg van de aanpassing van de macro-economische hypotheses gebruikt voor de waardering van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9 en de herziening van de gevoelige sectoren uitgevoerd door de Groep.
Doorheen het jaar zette Dexia zijn activaverkoopprogramma verder, ondanks een vertraging tijdens het eerste halfjaar op het hoogtepunt van de crisis. De verkopen zijn voornamelijk geconcentreerd op projectfinanciering en grote ondernemingen en activa van de openbare sector.
Bovendien schakelde Dexia op 31 maart 2020 over van de geavanceerde methode naar de standaardmethode voor de waardering van kredietrisico-gewogen activa. Deze wijziging in methodologie, gevalideerd door de Europese Centrale Bank, laat een vereenvoudiging toe van de operationele processen van de bank binnen een context van afbouw. Dit leidde tot een toename van de totale kredietrisico-gewogen activa.
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 2019 nam Dexia deel aan de transparantie-oefening die werd georganiseerd door de Europese bankautoriteit (EBA) en waarvan de elementen en conclusies eind november 2020 werden bekendgemaakt. Deze oefening had als doel gedetailleerde en geharmoniseerde informatie te verschaffen over de balansen en de portefeuilles van de voornaamste Europese banken.

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 2020 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, Kwantificering 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 Risk

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 (*Risk Appetite Statement*, RAS), 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. Zo werden eind 2019 en begin 2020, het RAS en de RAF-indicatoren herzien in de context van de Covid-19 crisis. De directie Risk 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.

Het departement 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 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 kredietegenpartij. 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 schommelingen van de wisselkoersen van vreemde munten 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 afdeling 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 en liquiditeitsrisico

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.
Het beheer van het transformatierisico wordt uitgevoerd door het team Financial Strategy van de divisie Finance. De beheeracties wordt beoordeeld en gevalideerd door het ALCO-comité, op voordracht van het directiecomité. Binnen de divisie Risk, is een specifiek team 'ALM Risk' verantwoordelijk voor het definiëren van het risicokader waarbinnen het beheer kan worden gevoerd, het valideren van de modellen die worden gebruikt voor het effectieve beheer van dat risico, het opvolgen van de blootstellingen en het nagaan of ze beantwoorden aan de door de Groep vastgelegde principes. Dit ALM Riskteam 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 informaticasystemen

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 compliancerisico'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 de gespecialiseerde comités die de operationele risico's behandelen onder leiding van de functie Operationeel risico. Tijdens deze comités worden de belangrijkste geïdentificeerde risico's onderzocht en wordt beslist over de te nemen corrigerende maatregelen, alsook in voorkomend geval preventie- of verbeteringsmaatregelen. Een comité gewijd aan de continuïteit van de bedrijfsvoering en de veiligheid van de informatiesystemen behandelt en beslist over de te ondernemen acties teneinde de continuïteit van de bedrijfsvoering en de implementatie van het veiligheidsbeleid van de informatiesystemen te garanderen.
Het beheer van het operationele risico, van de continuïteit van de bedrijfsvoering 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 afdelingen van de Groep. De correspondenten in elk activiteitsdomein coördineren de inzameling van gegevens en beoordelen de risico's, stellen remediëringsplannen voor en zorgen voor de opvolging daarvan. Met de steun van de functie voor het beheer van het operationele risico en via de communicatiekanalen die specifiek zijn opgezet voor het netwerk van correspondenten, 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 afdelingen 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 en ILAAP-processen aan. Dit comité onderschrijft het geheel van de onderwerpen betreffende de governance, alsook de risicometingen en hun resultaten voor de voorlegging aan het directiecomité, het risicocomité en de raad van bestuur. Bovenop de periodieke reglementaire en economische stresstests, werd er extra aandacht besteed aan de potentiële gevolgen van de gezondheidscrisis.
De resultaten van de ICAAP en de ILAAP 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 2020 bedroeg de blootstelling aan het kredietrisico van Dexia 82,9 miljard EUR ten opzichte van 87,9 miljard EUR eind december 2019, dit is een daling van 6 %, voortvloeiend uit de natuurlijke afschrijving van de portefeuille, de verkopen van activa en vervroegde terugbetalingen.
De blootstelling bestaat voor 39 miljard EUR uit leningen en voor 39 miljard EUR uit obligaties. Ze is voornamelijk toegespitst op de Europese Unie (80 %) en de Verenigde Staten (16 %).
De toename van de blootstelling op Frankrijk is het gevolg van een toename van de deposito's bij de Banque de France, in het kader van het beheer van de liquiditeitsreserve. Op 31 december 2020 bedragen deze deposito's 9,9 miljard EUR.

UITSPLITSING PER GEOGRAFISCH SEGMENT

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Frankrijk	17 730	20 962
Verenigd Koninkrijk	21 404	20 648
Italië	19 478	18 643
Spanje	5 418	4 646
Verenigde Staten	8 881	4 628
Portugal	4 050	3 673
Japan	3 804	3 083
Andere Europese landen	1 628	2 551
Centraal-en Oost Europa	905	858
Duitsland	1 058	657
Canada	1 182	601
Zwitserland	146	95
Scandinavische landen	81	92
Centraal- en Zuid-Amerika	164	37
Zuidoost Azië	121	6
Andere (1)	1 857	1 680
TOTAAL	**87 907**	**82 858**

(1) omvat supranationale instellingen, Australië.

Op 31 december 2020 blijft het overgrote deel van de blootstellingen geconcentreerd op de lokale publieke sector en de overheden (75 %), wat de historische activiteit van Dexia weerspiegelt. De toename van de blootstelling op de overheden, is het gevolg van de toename van de deposito's bij de Banque de France in het kader van het beheer van de liquiditeitsreserve. Op 31 december 2020 bedragen deze deposito's 9,9 miljard EUR.

UITSPLITSING PER TYPE TEGENPARTIJ

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Lokale openbare sector	37 809	33 251
Overheden	25 871	28 595
Projectfinancieringen	9 329	6 581
Financiële instellingen	6 852	6 218
Bedrijven	5 286	5 584
Herverzekeraars	1 349	1 317
ABS/MBS	1 410	1 311
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	1	0
TOTAAL	**87 907**	**82 858**

De kredietkwaliteit van Dexia's portefeuille blijft zeer goed, met 92 % van de blootstellingen geclassificeerd als *Investment grade* op 31 december 2020.

UITSPLITSING PER RATING (INTERNE RATING)

	31/12/2019	31/12/2020
AAA	16,9 %	20,0 %
AA	7,7 %	6,0 %
A	30,0 %	24,0 %
BBB	36,9 %	42,0 %
Non Investment Grade	7,5 %	7,0 %
D	0,8 %	1,0 %
Niet genoteerd	0,2 %	0 %
TOTAAL	**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 sectoren en landen in 2020 worden toegelicht in de volgende paragrafen.

UITSPLITSING VOOR BEPAALDE LANDEN NAAR SECTOR

(in miljoen EUR)	Totaal	Waarvan lokale openbare sector	Waarvan project-en bedrijfsfinan-cieringen	Waarvan financiële instellingen	Waarvan ABS/MBS	Waarvan soevereine blootstellin-gen	Waarvan hervezekeraars
Frankrijk	**20 962**	5 786	1 718	1 563	0	11 592	303
Verenigd Koninkrijk	**20 648**	10 228	6 591	1 712	1 274	12	830
Italië	**18 643**	8 275	110	158	2	10 098	0
Spanje	**4 646**	3 059	869	287	32	398	0
Verenigde Staten	**4 628**	1 934	1 093	975	2	440	184
Portugal	**3 673**	553	47	0	0	3 073	0
Japan	**3.083**	2 823	0	260	0	0	0
België	**2.450**	0	13	424	0	2 013	0
Duitsland	**657**	0	82	572	0	3	0

UITSPLITSING PER SECTOR NAAR RATING

(in miljoen EUR)	Totaal	AAA	AA	A	BBB	NIG[1]	D	Geen rating
Lokale openbare sector	**33 251**	2 335	3 778	10 205	12 042	4 653	215	22
Overheden	**28 595**	14 086	0	1 193	13 188	128	0	0
Projectfinancierin-gen	**6 581**	0	18	1 294	3 862	1 112	295	0
Financiële instellingen	**6 218**	0	110	4 807	1 286	7	0	9
Bedrijven	**5 584**	0	0	1 406	4 135	26	4	13
Herverzekeraars	**1 317**	0	0	1 133	184	0	0	0
ABS/MBS	**1 311**	2	1 210	3	0	96	0	0
TOTAAL	**82 858**	16 423	5 117	20 041	34 696	6 022	514	44

(1) Non Investment Grade.

De onzekerheden verbonden met de Covid-19 pandemie, haar grootte en duurtijd kunnen leiden tot een significante verslechtering van de kredietkwaliteit van tegenpartijen waaraan Dexia is blootgesteld. Dexia heeft een zorgvuldige opvolging van de meest kwetsbare tegenpartijen uit zijn portefeuille geïmplementeerd, gericht op de tegenpartijen die het meest zijn blootgesteld volgens geografische zone en/of activiteitensector. De gevolgen van de pandemie worden hieronder verder toegelicht per sector, alsook in bijlage 1 bij de geconsolideerde financiële staten van dit jaarverslag.

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 Portugal. De Covid-19 pandemie heeft nooit geziene wereldwijde gevolgen gehad. In Europa trof zij voornamelijk Italië, Spanje en het Verenigd Koninkrijk. Als gevolg van de lockdown-maatregelen, is de economische activiteit ingestort, met een verwachte daling van het bbp van om en bij de 10% voor deze drie landen, en een verwachte heropleving van 4 tot 5% voor 2021.

De Staten, de Europese Unie en de toezichthouders hebben grootschalige monetaire en fiscale maatregelen genomen om deze economische crisis van uitzonderlijke omvang het hoofd te bieden. De daling van de belastinginkomsten en de genomen maatregelen leiden tot belangrijke toename van de overheidsschulden. Niettemin laten de door de centrale banken genomen ondersteunende maatregelen, de Europese staten toe zich te financieren tegen lage rentevoeten, die de schuldenlast draaglijker maken.

Op 31 december 2020 bedroeg de blootstelling op de Italiaanse staat 10 miljard EUR. Na de scherpe stijging van de Italiaanse staatsschuld, verlaagde Dexia Crédit Local zijn interne rating van BBB naar BBB-, in lijn met de door de voornaamste ratingbureaus toegekende ratings.

De onderhandelingen over de uittreding van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie, hebben uiteindelijk, net voor de afloop van de transitieperiode, geleid tot een akkoord. Dit akkoord is in wezen beperkt tot goederen, met weinig elementen over dienstverlening en zonder beslissing over de gelijkwaardigheid van financiële diensten.

Dexia heeft geen significante blootstelling op de Britse Staat. Doch blijft zijn totale blootstelling op het Verenigd Koninkrijk aanzienlijk met 20 miljard EUR op 31 december 2020, en betreft voornamelijk lokale overheden, *Utilities* actief in de watersector, gas- en elektriciteitstransmissie en –distributie, projectfinanciering, en sociale huisvesting, a priori weinig gevoelig voor de gevolgen van de uittreding van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie.

Tunesië werd zwaar getroffen door de Covid-19 pandemie, onder meer door het stilvallen van het toerisme, een sleutelsector van het land. De overheidsschuld die een buitenlandse schuld is, was reeds hoog, maar is fel gestegen. Zelfs al is een akkoord met het Internationaal Monetair Fonds nog steeds mogelijk, blijft de politieke en sociale onrust aanzienlijk wegen op de situatie van het land. Zodoende verlaagde Dexia de rating van Tune-

sië van B+ naar B, met behoud van een negatieve outlook. Op 31 december 2020 bedraagt de omloop van Dexia op Tunesië 128,5 miljoen EUR, volledig gericht op de overheid.

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) en Noord-Amerika.

Frankrijk

Op 31 december 2020 bedraagt de blootstelling van Dexia op de Franse openbare sector 5,8 miljard EUR.

Op de vooravond van de crisis bevonden de lokale en regionale overheden zich in een uiterst goede financiële gezondheid, met een toenemend vermogen tot zelffinanciering dankzij een dynamische lokale fiscaliteit.

De impact van de crisis op de financiën van de lokale openbare besturen is evenwel materieel en zal zich in de tijd uitsmeren afhankelijk van de aard van het bestuur. De voornaamste impact is ingeschreven op 2020, omdat er een daling van de fiscale inkomsten ten belope van 55,2 miljard EUR wordt verwacht, die in eerste instantie de gemeentes en departementen beïnvloeden, alsook een daling ten belope van 2,3 miljard EUR aan tarifaire inkomsten (parkeren, gezinsvoordelen …) als gevolg van de periodes van lockdown. Er zou zich bovendien een meerkost van 3,6 miljard EUR kunnen voordoen om de openbare dienstverlening aan te passen en de bevolking bij te staan. Deze globale impact is echter te relativeren omdat hij gedeeltelijk wordt gecompenseerd door toenemende fiscale inkomsten van gezinnen (+2,4 miljard EUR) en besparingen in werkingskosten (+1,4 miljard EUR).

De impact op elk bestuursniveau is evenwel heterogeen. De toeristische gemeenten en de overzeese gebieden zijn vooral getroffen en vereisen een specifieke monitoring. De departementen worden ook geconfronteerd met een significant schaareffect rekening houdend met de waarschijnlijk aanhoudende stijging van hun sociale uitgaven die naargelang het gebied aanzienlijk kunnen verschillen. Ze zouden ook afgestraft kunnen worden door de onmiddellijke daling van inkomsten uit de vastgoedmarkt. In 2020 zijn de regio's minder hard getroffen, doch zullen ze in 2021 hun investeringscapaciteit zien afnemen.

Niettemin wordt de toegang tot ontleningen voor de lokale openbare sector vergemakkelijkt, omdat die van voorwaarden geniet die dicht in de buurt komen van deze van de Staat en veel voordeliger zijn dan die van bedrijven. Tot slot biedt de Staat een snelle en belangrijke steun aan de openbare besturen die in moeilijkheden zouden komen, onder de vorm van contante voorschotten, een garantie voor het behoud van belastinginkomsten, inkomstengaranties voor de overzeese gebieden of een terug te betalen voorschot ter compensatie van de lagere inkomsten uit de vastgoedmarkt voor de departementen.

Italië

Op 31 december 2020 bedraagt de blootstelling van Dexia aan de Italiaanse openbare sector 8,3 miljard EUR, waarvan het grootste deel betrekking heeft op de regio's (55,4 %) en de gemeenten (32,2 %). Op deze blootstellingen geniet Dexia van bij wet voorziene garanties (*delegazione di pagamento ou iscrizione in bilancio*).

Volgens de door de overheid gedane voorspellingen, zijn de gemeenten de openbare besturen die het meest getroffen zijn door de pandemie, met een globale daling van de inkomsten van 11 %. De daling beperkt zich tot 1 % voor de regio's en provincies, die genieten van een toename van de lopende transfers en zelfs een toename van hun inkomsten met 2% optekenden. Diverse steunfondsen werden opgezet door de regering om de openbare sector te helpen deze daling aan inkomsten volledig of gedeeltelijk te compenseren.

De voornaamste zijn:

- Het fonds voor de uitoefening van de fundamentele functies van de lokale autoriteiten, met een dotatie van 3,5 miljard EUR voor 2020, bestemd voor de gemeentes, provincies en metropolen;
- Het fonds voor de uitoefening van de functies op gebied van gezondheidszorg, bijstand en onderwijs van de regio's bedraagt 4,3 miljard EUR in 2020;
- Het fonds voor lokaal openbaar vervoer met een dotatie van 0,9 miljard EUR voor 2020;
- Het fonds voor de betaling van oude facturen aan leveranciers, voorzien van 12 miljard EUR over 2020.

Tot dusver werd geen enkele staking van betaling door de Italiaanse lokale besturen, noch door de gemeenten, opgetekend.

Spanje

De steun van de Spaanse Staat aan de regio's en gemeenten blijft bestaan, onder de vorm van de voortzetting van diverse financiële steunfondsen. Zo werd in 2020 een bedrag van 35,9 miljard EUR gestort aan de regio's, onder meer via het Fondo de Liquidez Autonomico (FLA) en 4,2 miljard EUR in het kader van het bijkomend FLA, om het tekort t.o.v. de doelstelling te dekken. Daar staat tegenover dat de controle van de Staat op de financiën van de regio's en gemeenten wordt opgedreven.

In navolging van het decreet van Alarma, nam de Staat in samenspraak met autonome regio's de controle over de gezondheidsdiensten in heel Spanje.

De liquiditeit van de regio's blijft gewaarborgd door de Staat (FLA, FF). Anderzijds heeft de Staat fondsen toegekend aan zijn regio's, waaronder 16 miljard EUR via het Covid-19 fonds eind 2020, 325 miljoen EUR via het uitzonderlijk fonds voor de sociale basisdienstverlening en 300 miljoen EUR met behulp van een programma voor dienstverlening in de gezondheidssector en apotheek. Tot slot, werd de toewijzing van middelen in het kader van het nationaal huisvestingsprogramma versneld, wat 447 miljoen EUR vertegenwoordigt.

Dexia heeft een hoge blootstelling ten belope van 1,4 miljard EUR op Catalonië en zijn verbonden entiteiten. Catalonië is één van de voornaamste Spaanse regio's en een belangrijk economisch businesscentrum van Spanje, maar zijn financiële situatie blijft gespannen. Het geniet daarom van een bevestigde staatssteun. In 2020 werd geen enkel betalingsincident opgetekend, niet op Catalonië, noch op de andere Spaanse regio's waaraan Dexia is blootgesteld.

De meeste cliënten van het segment 'gemeenten en provincies' van Dexia bevinden zich in een goede financiële gezondheid, met een kasoverschot, met uitzondering van een aantal cliënten waarvan de aflossingen zijn gewaarborgd door het *Fondo de Ordenacion*. Anderzijds is het toegestaan dat de gemeenten en provincies hun kasoverschotten gebruiken om tegemoet te komen aan sociale noden ten gevolge Covid-19 (artikel 3 van het decreet over de alarmmaatregelen van de Staat). Bij een tekort aan liquiditeiten, genieten de gemeenten van kredietlijnen bij de provincies (*diputaciones*), onder de vorm van voorschotten op belastinginning. Tot slot genieten steden en provincies die moeilijkheden ondervinden vanwege de crisis, van het

buitengewone fonds voor de sociale dienstverlening, alsook van lopende overdrachten van hun respectieve regio's.

Verenigde Staten

Het merendeel van de blootstellingen van Dexia aan de lokale openbare sector in de Verenigde Staten heeft betrekking op deelstaten (55 %) en op lokale besturen (4,8 %). In navolging van de Amerikaanse lokale openbare markt is de portefeuille van Dexia van goede kwaliteit en over het algemeen gewaarborgd door herverzekeraars.

De sector wordt vooral geconfronteerd met risico's op middellange 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.

Op 31 december 2020 had Dexia een blootstelling van 1,1 miljard EUR op de deelstaat Illinois. Deze is sterk getroffen door de crisis ten gevolge Covid-19 en de lockdown-maatregelen. De inkomsten uit BTW en de inkomstenbelasting bedragen 72 % van de inkomsten van de Staat. Bovendien beschikt de Staat over weinig financiële flexibiliteit, wegens zijn hoge niet-gefinancierde pensioenverplichtingen en de toename van de onbetaalde facturen. De Staat zal echter profiteren van het federale steunplan van 1 900 miljard USD. 350 miljard USD van dit plan zal gereserveerd worden voor de deelstaten, die met het gebruik van deze fondsen meer speelruimte zullen hebben.

Verbintenissen van de groep Dexia rond project- en bedrijfsfinanciering

De portefeuille van project- en bedrijfsfinancieringen bedroeg 12,2 miljard EUR op 31 december 2020, een daling met 17 % tegenover eind 2019. Ze kromp enerzijds door de natuurlijke afschrijving en een aantal vervroegde terugbetalingen en anderzijds als gevolg van het activaverkoopplan van Dexia.

Deze portefeuille bestaat voor 54,1 % uit projectfinancieringen[1] en het saldo uit financieringen aan grote bedrijven, zoals financieringen van overnames, handelstransacties of bedrijfsobligaties.

De portefeuille is van goede kwaliteit: 79 % van de projectfinancieringen en 99 % van de financieringen aan grote bedrijven noteren *Investment grade*.

Inzake geografische spreiding vertegenwoordigt de UK-portefeuille ongeveer 54% van de portefeuille van projectfinancieringen (PPP) en grote ondernemingen (*utilities*). 97 % van deze blootstelling heeft als rating *investment grade*. In dit stadium kent Dexia geen significante negatieve impact ten gevolge van het feit dat het Verenigd Koninkrijk de Europese Unie heeft verlaten, en verwacht Dexia ook geen impact op korte termijn.

De sector van de project- en bedrijfsfinancieringen maakt deel uit van de sectoren wiens activiteit hard is getroffen door de Covid-19 pandemie. Rekening houdend met de zekerheden en de liquiditeitsreserves inbegrepen in projectfinanciering, is de impact van de pandemie op korte termijn draaglijk. De uiteindelijke impact zal afhangen van de duurtijd van de crisis en de voorwaarden van heropleving. Na analyse van de portefeuille van de Groep, zijn de voornaamste getroffen sectoren waaraan Dexia is blootgesteld:

- De luchthavensector (beperkte blootstelling van 184,6 miljoen EUR). De sector is heel sterk getroffen, maar de tegenpartijen lijken in staat te zijn om de tijdelijke inperking van hun activiteit het hoofd te bieden. Anderzijds geniet een deel van deze blootstellingen van de waarborg door een kredietherverzekeraar.
- De sector van de vervoersinfrastructuur die een verkeersrisico draagt (met uitzondering van de luchthavens) waarop Dexia een blootstelling heeft van 785,5 miljoen EUR, voornamelijk in Europa. Deze tegenpartijen genieten over het algemeen van reserves die volstaan om een halfjaarlijkse aflossing op te vangen, wat hen toelaat de zeer sterke verkeersdaling vastgesteld tijdens de lockdown te dragen. De eerste beschikbare elementen inzake vervoer, wijzen op een bevredigend herstel na de eerste lockdown en een beperktere impact tijdens de tweede lockdown.
- De gas- en oliesector waaraan Dexia Crédit Local in zeer beperkte mate is blootgesteld, ten belope van 11,9 miljoen EUR. De in 2020 gekende moeilijkheden (dalende energieprijzen), zijn slechts deels te wijten aan de gezondheidscrisis. Tot op heden blijft de kwaliteit van de blootstellingen van Dexia op deze sector globaal genomen bevredigend, met uitzondering van een dossier waarvoor 100% voorzieningen zijn aangelegd.

Verbintenissen van de groep Dexia rond ABS

Op 31 december 2020 bedraagt de ABS-portefeuille van de Groep 1,3 miljard EUR. 92,7 % van de portefeuille noteert *Investment grade*, tegen 92,6 % eind december 2019.

Verbintenissen van de groep Dexia rond financiële instellingen

De posities van Dexia in de financiële instellingen bedroegen 6,6 miljard EUR op 31 december 2020.

Het brutale stilvallen van de activiteit in een groot aantal wereldeconomieën tijdens het eerste halfjaar van 2020, bracht een afname van de volumes aan verstrekte leningen en lagere rente-inkomsten met zich. Bepaalde financiële instellingen, waaronder systemische banken, zagen niettemin hun inkomsten uit trading profiteren van de volatiliteit op de financiële markten.

De toezichthouders hebben nooit geziene ondersteunende maatregelen getroffen om de reglementaire druk op de financiële instellingen te verlichten, wat het kredietrisico op deze tegenpartijen afzwakte. De financiële spelers verhoogden ondertussen aanzienlijk de voorzieningen op hun kredietomlopen, onder meer wegens de beduidende verslechtering van de hypothesen inzake BNP, in combinatie met voor bepaalde financiële tegenpartijen de negatieve ontwikkelingen op de grondstoffenmarkt, met name aardolie.

Wat betreft de in het kader van de pandemie verstrekte kredieten, wordt voortaan en dit vanaf het eerste halfjaar van 2020, een specifieke reporting gepubliceerd, die toelaat de impact van de crisis nauwkeuriger te schetsen per sector of per geografische zone. Als het volume aan door de banken verstrekte kredieten die als gevoelige sector zijn geclassificeerd naar boven wordt bijgesteld doorheen het jaar, dan blijft onzekerheid bestaan over de evolutie op middellange termijn van de voorraad aan niet performante blootstellingen. Deze blijft in dit stadium beperkt.

Voor de banken die zich op de Britse markt hebben geconcentreerd, stellen we wegens de Brexit een verhoogde potentiële degradatie van hun kredietkwaliteit en een vertraging van de binnenlandse economie vast. Over het algemeen blijven de impact van de Covid-19 crisis en de rating vooruitzichten negatief, in het bijzonder voor de banken wiens concentratie op hun binnenlandse retailmarkt belangrijk is.

(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.

Verbintenissen 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 verstrekte kredietherverzekering.

Op 31 december 2020 bedroegen de door kredietherverzekeraars gewaarborgde blootstellingen 8 miljard EUR. 74 % van de blootstellingen zijn verzekerd door kredietherverzekeraars die van ten minste één extern ratingagentschap een *Investment grade* rating kregen. Met uitzondering van één tegenpartij, blijven alle kredietherverzekeraars hun oorspronkelijke verbintenissen nakomen.

Waardevermindering op tegenpartijrisico - kwaliteit van de activa

KWALITEIT VAN DE ACTIVA

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan (1)	615	556
Specifieke waardeverminderingen (2)	143	134
Waarvan stage 3	*136*	*125*
POCI	*7*	*9*
Dekkingsratio (3)	23,3 %	24,1 %
Collectieve waardeverminderingen	166	320
Waarvan stage 1	*5*	*21*
Waarvan stage 2	*161*	*299*

(1) Omloop: berekend op basis van de perimeter voorzien binnen IFRS 9 (gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen + geamortiseerde kostprijs + buiten balans).
(2) Waardeverminderingen: in overeenstemming met het gedeelte van de portefeuille dat in rekening werd genomen voor de berekening van de omloop, inclusief de waardeverminderingen op de POCI.
(3) De verhouding tussen de specifieke waardeverminderingen en de activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan.

Het jaar 2020 werd gekenmerkt door:

- De impact van de gezondheidscrisis op de inschatting van de collectieve waardeverminderingen met onder meer het bijwerken van de macro-economische scenario's die gebruikt worden voor het bepalen van de *Probability of Default* – PD en de *Loss Given Default* – LGD die in rekening worden genomen bij de beoordeling van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9 en een herziening van de gevoelige sectoren die systematisch worden ondergebracht in stage 2.
- De herziening van de PD en LGD-modellen voor de Amerikaanse gemeentelijke sector.
- De herziening van de modellen voor specifieke waardeverminderingen, na het invoeren van een nieuwe methodologische gids die voor elk type tegenpartij, de diverse van toepassing zijnde modellen inzake waardeverminderingen definieert.
- De verderzetting van de transformatie van de Groep en van het activaverkoopprogramma.

Op 31 december 2020 kwamen de collectieve waardeverminderingen uit op 320 miljoen EUR, waarvan 21 miljoen EUR aan waardeverminderingen stage 1 en 299 miljoen EUR aan waardeverminderingen stage 2. De toename van 138 miljoen EUR aan waardeverminderingen stage 2 over het jaar is verdeeld over de hele portefeuille met echter een concentratieop de Tunesische overheid (+51 miljoen EUR) en de Staat Illinois (+25 miljoen EUR).

Dexia's voorraad aan leningen en vorderingen die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan, bedraagt 556 miljoen EUR op 31 december 2020, een daling met 59 miljoen EUR ten opzichte van eind 2019. De toegewezen specifieke waardeverminderingen bedragen 134 miljoen EUR, een daling met 9 miljoen EUR ten opzichte van 31 december 2019.

De daling van de activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan en de specifieke waardeverminderingen wordt voornamelijk verklaard door de verkoop van een concessie voor autosnelwegen in Frankrijk, de afwikkeling van een geschil over een Italiaans openbaar bestuur met als gevolg een terugname van geboekte waardeverminderingen op onbetaalde margin calls en het einde van de status van dubieuze tegenpartij van een Spaanse fotovoltaïsche centrale.

De bijkomende wijzigingen van de specifieke waardeverminderingen zijn het gevolg van de invoering van nieuwe richtlijnen die de modellen voor specifieke waardeverminderingen van toepassing op de portefeuilles van Dexia, standaardiseren, alsook van het herzien van de scenario's gerelateerd hetzij aan de gevolgen van de gezondheidscrisis, hetzij aan de laatste financiële ontwikkelingen op bepaalde tegenpartijen.

Hierdoor bedroeg de dekkingsratio 24,1 % op 31 december 2020.

Non-Performing Exposure (NPE), en de praktijken betreffende Forbearance

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.

Dit nieuwe kader is bij Dexia ingevoerd in het tweede kwartaal van 2020.

- 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 2020 was het uitstaande bedrag van de *non-performing exposure* 1 miljard EUR, wat overeenstemt met 57 tegenpartijen. De daling met 0,65 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 2020 waren 39 tegenpartijen als *forborne* beschouwd, voor een totaalbedrag van 0,45 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 hypotheses 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 financiele 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 2020 bedroeg het totale VaR-verbruik 1,1 miljoen EUR, tegen 1 miljoen EUR eind 2019.

(in miljoen EUR) **VaR (10 dagen, 99 %)**	**2019**	**2020**
Gemiddelde	1,4	1,5
Einde periode	1,0	1,1
Maximum	2,9	20,3
Minimum	0,8	1,0

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

Op 19 juli 2019 keurde de raad van bestuur de uitvoering van een nieuw activaverkoopplan goed. Overeenkomstig IFRS 9 leidt de wijziging van de beheerintentie tot een wijziging van het bedrijfsmodel en dus tot een herclassificatie van de betrokken activa op 1 januari 2020. De betrokken activa die voorheen werden geclassificeerd tegen afgeschreven kostprijs bij de eerste toepassing van de IFRS 9-norm, werden geherclassificeerd naar activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultaat of via eigen vermogen. Dit verhoogde de gevoeligheid van de Groep voor wijzigingen in de reële waarde van deze activa zolang ze niet zijn verkocht. De gevoeligheid voor het kredietrisico van de activa geclassificeerd tegen reële waarde is desalniettemin gedaald doorheen 2020, ten gevolge activaverkopen en natuurlijke afschrijvingen.

Zo vertegenwoordigt de portefeuille geclassificeerd in reële waarde via eigen vermogen een gevoeligheid voor de toename van de credit spreads van -2,2 miljoen EUR op 31 december 2020 tegen -2,9 miljoen EUR in januari 2020. De portefeuille geclassificeerd in reële waarde via resultaat vertegenwoordigt een gevoeligheid voor een toename van de credit spreads van -2,1 miljoen EUR op 31 december 2020 tegen -3,4 miljoen EUR in januari 2020. Onder deze activa tegen reële waarde via resultaat geboekt, vertegenwoordigen degene die niet beantwoorden aan het criterium SPPI een stabiele gevoeligheid over 2020 ten belope van -1 miljoen EUR per basispunt.

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.
De in 2020 door Dexia ondernomen acties om de gevoeligheid van zijn balans en resultaat voor de rente- en wisselkoersparameters te beperken, zijn uitvoerig toegelicht in het hoofdstuk 'Voornaamste gebeurtenissen' van dit jaarverslag.

Aanpak van het rente- en wisselrisico

Meting van het renterisico

Het renterisico wordt gemeten aan de hand van gevoeligheden. 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 intresten 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 risico-indicatoren 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 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 -14,3 miljoen EUR op 31 december 2020, tegen -27,7 miljoen EUR op 31 december 2019. Dit sluit aan bij de ALM-strategie, die de volatiliteit van de nettorentemarge wil beperken.

(in miljoen EUR)	**2019**	**2020**
Gevoeligheid	(27,7)	(14,3)
Limiet	+/-80	+/-130

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 wekelijkse, en zo nodig dagelijkse, 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 tweemaandelijkse call met de toezichthouders en centrale banken.

Meting van het liquiditeitsrisico

De geconsolideerde LCR van de Groep bedraagt 222 % op 31 december 2020 tegen 238 % op 31 december 2019, in lijn met de reglementaire vereisten. Deze ratio wordt eveneens gerespecteerd op het niveau van de filialen, elkeen voldoet aan de minimumvereiste van 100%.

De NSFR ligt eveneens ruim boven de drempel van 100% en evolueerde van 130,4 % eind december 2019 naar 136,2 % eind december 2020.

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 inzamelen 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 inzamelen 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'. Voor 2020 werd geen enkele rechtstreekse financiele impact opgetekend. De impact bestond voornamelijk uit verloren mandagen wegens informatica gelinkte incidenten, opgenomen in de categorie 'Uitval van IT-systemen of –infrastructuur'. De operationele incidenten worden meestal aangegeven bij het uitvallen van een businessproces, zoals de connectiviteit met het informatiesysteem, een incident waarvan de rechtstreekse oorzaak vaak een tekortkoming is in de goede werking van de informatiesystemen.
- *Risk and Control Self-Assessment* (RCSA): 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. Tot slot wordt jaarlijks een RCSA omtrent de informatica- en back-office activiteiten geleverd door Cognizant in het bijzonder, geleid door deze laatste en gechallenged door de functies Operationeel-risicobeheer en Permanente controle van Dexia. Te noteren dat er eveneens een *Risk & Control Assessment* (RCA) omtrent de kritieke of belangrijke prestaties werd opgezet.
- Uitwerking en opvolging van actieplannen: er worden remediëringsmaatregelen 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 informatieactiva 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.
Specifiek in 2020 en vanaf het begin van de crisis, volgde Dexia heel nauwkeurig de ontwikkelingen inzake verspreiding van Covid-19 op wereldvlak en in het bijzonder in Europa op. Het directiecomité heeft snel een operationele cel en een strategische crisiscel in werking gesteld om zijn teams te beschermen en de operationele continuïteit te verzekeren. Door het efficiënt inzetten van de nodige middelen efficiënt in te zetten en een uitzonderlijke mobilisatie van de teams konden alle medewerkers snel telewerken. Het crisisbeheer werd vergemakkelijkt door het afronden samen met Cognizant, van het project tot vernieuwing van de informatica-infrastructuur eind 2019. De afdeling belast met de opvolging van de operationele risico's werd volop betrokken bij de coördinatie van dit systeem, zodat alle activiteiten binnen een sterk beveiligde omgeving verder konden worden uitgevoerd.
Dexia maakt voor de berekening van het minimaal reglementair 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 2020 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.
Bovendien wordt een rapport op kwartaalbasis opgemaakt waarin de operationele risico's verbonden aan de uitvoering van strategische projecten worden opgevolgd, om zich ervan te vergewissen dat de corrigerende maatregelen in werking worden gesteld om de belangrijkste risico's te beperken.
Tot slot 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.

Klimaat risico

Dexia heeft een segmentatie geïmplementeerd alsook een opvolging van alle blootstellingen in functie van het klimaat risico (van zeer zwak / zwak / gemiddeld / hoog tot zeer hoog risico). Het klimaat risico kan het kredietrisico beïnvloeden zelfs al blijft de omvang, de timing en de waarschijnlijkheid dat de gebeurtenissen zich voordoen moeilijk te voorspellen. Een dergelijke impact kan na verloop van tijd leiden tot een verslechtering van het risico, met lagere inkomsten en bijkomende kosten of investeringen tot gevolg, die een impact hebben op het eigen vermogen van de bank via een verhoging van de risicogewogen activa of voorzieningen voor uitstaande kredieten. In extreme gevallen kan dit zelfs leiden tot wanbetaling wegens het verdwijnen van een economische sector of het voorvallen van een gebeurtenis die het enige of het voornaamste fysieke actief van de tegenpartij aantast.
Het klimaat risico bestaat uit:
• Het transitie risico[1] : wijziging in het gedrag van de klant of investeerder/financier, technologische evolutie, reglementaire wijzigingen …;
• Het fysieke risico[2] : hetzij chronisch (stijging van de zeespiegel, stijgende temperaturen, vermindering van de watervoorraden…) hetzij extreem (orkaan, droogte, overstroming…).
Rekening houdend met de aard van zijn blootstellingen en de verkoopprogramma's, is Dexia relatief weinig blootgesteld aan het transitie risico. Volgens de uitgevoerde schattingen vertegenwoordigt 0,4 % van de blootstellingen een gemiddeld tot zeer hoog transitie risico. Het betreft voornamelijk een blootstelling op een steenkoolcentrale in Oost-Europa, die zal afgelost worden tussen nu en 3 jaar, en op een gascentrale in Australië, alsook blootstellingen op de sector vloeibaar aardgas in Katar en op elektriciteitsmaatschappijen in de Verenigde Staten.
Rekening houdend met de lange looptijd van de portefeuille is Dexia gevoeliger voor het fysieke risico, waarbij 13,5 % van de portefeuille is blootgesteld aan een gemiddeld tot hoog bruto risico na 2025. Tot 2025 wordt het fysiek risico niet in aanmerking genomen gezien de geografische spreiding van de blootstelling van Dexia. Het fysiek risico is voornamelijk het gevolg van blootstellingen op de openbare sector in Japan, Australië, de Verenigde Staten, en in mindere mate Italië en Spanje, waarvan de resterende looptijden langer zijn dan 20 jaar. Geen enkele blootstelling werd echter geïdentificeerd als drager van een zeer hoog fysieke risico. Het *Climate Risk Assessment*-proces van Dexia zal regelmatig worden bijgewerkt en geleidelijk verder worden uitgebreid gezien de aard van de risico's en de specifieke kenmerken van de activaportefeuilles van de Groep.
Verdere informatie over de gevolgen voor het milieu van de door de groep Dexia gefinancierde omlopen wordt verstrekt in het hoofdstuk 'Niet-financiële informatie - Sociale, ecologische en maatschappelijke verantwoordelijkheid van bedrijven' van dit jaarverslag.

Stresstests

Stresstests en analyses van scenario's

Dexia houdt verschillende scenarioanalyse- en stresstestoefeningen volgens een transversale en geïntegreerde benadering van het risicobeheersproces van de Groep. Ze hebben als doel mogelijke kwetsbaarheden bloot te leggen, en gelijktijdig, bij een ongunstige schoksituatie, bijkomende verliezen, een eventuele toename van de risicogewogen activa, en bijkomende behoeften aan liquiditeiten of kapitaalvereisten in te schatten.

(1) Definitie volgens de ECB's 'Guide on climate-related and environmental risks' "An institution's financial loss that can result, directly or indirectly, from the process of adjustment towards a lower-carbon and more environmentally sustainable economy."
(2) Definitie volgens de ECB's 'Guide on climate-related and environmental risks' "Financial impact of a changing climate, including more frequent extreme weather events and gradual changes in climate, as well as of environmental degradation, such as air, water and land pollution, water stress, biodiversity loss and deforestation."

Deze oefeningen gebruikt voor interne monitoring, zorgen er eveneens voor dat er aan de reglementaire vereisten wordt voldaan inzake onder meer de stresstests, Pijler 2 en de ICAAP en ILAAP processen zoals gedefinieerd door de ECB [1]. Zo werd een volledig programma aan stresstests opgezet volgens de bijhorende regelgeving om een consistente samenhang tussen de verschillende soorten stress, met name markt, krediet, liquiditeit en stress vereist in het kader van Pijler 2 te garanderen. De voornaamste spanningen in 2020, hebben betrekking op:

- Specifieke kredietstresstests voor de belangrijkste activaklassen. De kredietblootstellingen per activaklasse maakten het voorwerp uit van jaarlijkse tests van gevoeligheid, macro-economische scenario's, historische en expertenscenario's. De impact op de risicokost, de risicogewogen activa et de liquiditeitsbuffer werden geanalyseerd. De resultaten van de stresstests werden vergeleken met de resultaten van de *Value at Risk-benadering* (VaR) op het kredietrisico. Er werden eveneens specifieke analyses van de gevoeligheid voor het milieurisico uitgevoerd.
- 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 en tests van hypothetische scenario's.
- 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.
- Operationele risicostresstests, gebaseerd op de analyse van de frequentie en de ernst van de operationele incidenten, aangevuld met 'expertenscenario'-analyses, die informatica-, human ressources- en uitbesteding-gerelateerde risico's dekken. Deze verschillende risico-categorieën worden gestuurd in het kader van het *Risk Appetite Framework* (RAF).

Er werd eveneens een reeks specifieke stresstests die gevoeligheidsanalyses omvatten, alsook analyses per scenario, en gebaseerd op macro-economische scenario's die crisissituaties simuleren en op expertenscenario's, uitgevoerd. Deze stresstests in lijn met de vereisten van Pijler 2 en de vereisten inzake kapitaaltoereikendheid, zijn omschreven in de ICAAP en ILAAP-processen. Hoewel de 2019 EBA-stresstest werd stopgezet, werd het ongunstige scenario van de EBA geëvalueerd in het ICAAP-raamwerk.

Binnen de specifieke context van de Covid-19 gezondheidscrisis, werden specifieke scenario's toegepast. Deze stresstests nemen onder meer het strenge macro-economische scenario gepubliceerd door de Europese Centrale Bank (ECB) en de nationale banken binnen de context van de pandemie in aanmerking.

Voor de ICAAP en ILAAP-stresstests, realiseert Dexia op regelmatige basis een volledige evaluatie van zijn kwetsbare posities om al de materiele risico's, verbonden met zijn businessmodel in gestreste macro-economische en financiële voorwaarden, af te dekken. Deze evaluatie gedocumenteerd door de ICAAP/ILAAP-processen, past systematisch het proces van financiële planning toe en vervolledigt dit.

(1) In lijn met de guidelines van de European Banking Authority (EBA) gepubliceerd in juli 2018 – 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 vereisten geformuleerd door de Europese Centrale Bank in november 2018 – ECB Guide to the internal capital adequacy assessment process (ICAAP) en ECB Guide to the internal liquidity adequacy assessment process (ILAAP).

Daarnaast worden ook reverse tests uitgevoerd. Het ICAAP en ILAAP-dossier maakt het voorwerp uit van een geregelde onafhankelijke beoordeling door de afdelingen Interne validatie en Interne audit.

Crisissimulaties en andere stress voor ICAAP en ILAAP-doeleinden worden meermaals per jaar uitgevoerd en dekken zowel het reglementaire standpunt als het economische standpunt. Overeenkomstig de reglementaire vereisten, is de jaarlijkse oefening gerealiseerd in april 2020, gebaseerd op de cijfers van eind 2019, overgemaakt aan de ECB. Deze tests maken integraal deel uit van het *Risk Appetite Framework* (RAF) en worden opgenomen in de definitie en toetsing van de algemene strategie. 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 van het kapitaal die behoren tot het RAF.

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 geschillen en onderzoeken gebaseerd op de toestand per 31 december 2020 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 weerspiegelen de gevolgen, zoals ingeschat door Dexia op basis van de informatie ter beschikking op voormelde datum, 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.

Meer details over de geschillen waarin een entiteit van de groep Dexia als verweerder wordt genoemd, is opgenomen in bijlage 3.6 bij de Geconsolideerde jaarrekening van dit jaarverslag.

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 2020

Op 31 december 2020 bedroeg het vennootschappelijk kapitaal van Dexia 500 000 000 EUR.
Het kapitaal wordt 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

Sinds december 2019 is het Dexia-aandeel niet langer genoteerd op Euronext Brussel.
De gedematerialiseerde vorm van de Dexia-aandelen werd eveneens geschrapt en de Dexia-aandelen zijn louter aandelen op naam.
Meer informatie over de uitsluiting van de notering van het Dexia-aandeel wordt verstrekt op de website van Dexia, www.dexia.com.

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 2020 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 2020 evenwel geen programma voor de inkoop van eigen aandelen gelanceerd.
Het ongewijzigde saldo van de portefeuille van eigen aandelen op 31 december 2020 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 bancair 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 in hoofde van het SREP

Op 10 december 2019 bracht de Europese Centrale Bank (ECB) 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 SREP.

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 %[1] wordt geschat, brengt dat de kapitaalvereiste op 14,25 %.

Anderzijds beveelt de ECB aan bijkomend eigen vermogen (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).

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

Door deze versoepelingsmaatregelen toe te passen, bedraagt de eigenvermogensvereiste voor Dexia nu 11,25 % op geconsolideerde basis, terwijl voor 2020 eerst sprake was van 15,25 %. Deze vereiste van 11,25 % omvat een niveau van bijkomend kapitaal van 3,25 % (P2R – *Pillar 2 requirement*) dat minstens voor 56,25 % moet bestaan uit *Common Equity Tier 1* (CET 1) en voor 75 % uit Tier 1 eigen vermogen.

7 januari 2021, bracht de ACPR Dexia ervan op de hoogte, dat bij gebrek aan een significante evolutie van zijn risicoprofiel en teneinde rekening te houden met de uitzonderlijke omstandigheden veroorzaakt door de huidige gezondheidscrisis, de totale eigenvermogensvereiste van 11,25% behouden blijft voor 2021.

5 februari 2021, bevestigde de ACPR eveneens aan Dexia het tijdelijke behoud van de tolerantie die het toelaat het theoretische verlies dat overeenstemt met het rechtzetten van de niet-naleving van de ratio inzake grote risico's voor een blootstelling op een soevereine tegenpartij, van zijn reglementaire CET1 kapitaal in mindering te brengen.

Tijdelijke aanpassingen aan de Verordening betreffende eigenvermogensvereisten (*Capital Requirements Regulation* – CRR) – (*Quick Fix*)

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

Een tijdelijke verhoging van de diversificatiefactor van 50 naar 66 % die geldt in het kader van de voorzichtige waardering (*Prudent Valuation Adjustment* - PVA), werd eveneens toegestaan. Ze maakt het mogelijk om het bedrag van de aanvullende waardecorrectie dat moet worden meegenomen in de berekening van het prudentieel eigen vermogen, te beperken. Er volgde tevens een tijdelijke neutralisatie, op het niveau van het reglementair kapitaal, van veranderingen in de reële waarde van bepaalde soevereine activa en activa uit de publieke sector die tegen reële waarde via eigen vermogen zijn geclassificeerd.

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

Dexia en zijn dochterondernemingen hebben van deze tijdelijke maatregelen gebruikgemaakt bij het opstellen van hun prudentiële staten en solvabiliteitsratio's op 31 december 2020. Deze verschillende aanpassingen hadden een impact van 221 miljoen EUR, hieronder verder toegelicht.

Er moet worden opgemerkt dat Dexia de tijdelijke vermindering met 25 % van de risicogewogen activa (RWA) van infrastructuur-gerelateerde blootstellingen zal toepassen in 2021.

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, herwaardering van derivaten aangewezen als kasstroomafdekking, omrekeningsverschillen en de actuariële verschillen inzake toegezegdpensioenregelingen),
  – 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[2], activa uit toegezegdpensioenfondsen en de elementen die het voorwerp zijn van prudentiële filters (eigen kredietrisico, *Debit Value Adjustment*, cashflowdekkingsreserve, *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 het in aanmerking komende deel van de Tier 2 achtergestelde schulden omvat.

Overeenkomstig de reglementaire vereisten en de geldende overgangsbepalingen:

- Maakt Dexia gebruik van de aanpak voor het beperken van de impact, waarbij de impact op het reglementair 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 85% in 2019 en tot 70% in 2020 (statische *phase-in*).
- Worden bepaalde aanpassingen op de hybride schulden opgenomen in de berekening van het eigen vermogen om de verwerking van het verlies van die instrumenten te weerspiegelen.

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

(2) Cf. persbericht Dexia van 5 februari 2018, beschikbaar op www.dexia.com.

Op 31 december 2020 bedroeg het Total Capital van de Groep 6,9 miljard EUR tegen 7,4 miljard EUR op 31 december 2019.
Op 31 december 2020 bedroeg het Common Equity Tier 1-kapitaal van de groep Dexia 6,8 miljard EUR tegen 7,3 miljard EUR op 31 december 2019. Het ondervindt hoofdzakelijk de impact van het negatieve nettoresultaat van het jaar (-618 miljoen EUR).
De effecten van de Covid-19-crisis hebben een impact op de solvabiliteit van de Groep. De bijkomende waardecorrecties die in het reglementair eigen vermogen zijn opgenomen in het kader van de voorzichtige waardering (*Prudent Valuation Adjustment* – PVA), bedragen -190 miljoen EUR op 31 december 2020, ondanks een positieve impact van +59 miljoen EUR verbonden aan de stijging van de diversificatiefactor zoals bepaald door de tijdelijke aanpassing aan de CRR goedgekeurd door het Europese Parlement in juni 2020.
Dexia heeft ook gebruikgemaakt van de tijdelijke aanpassing aan de CRR, waardoor het eventuele nieuwe verwachte kredietverliezen die geboekt worden volgens de IFRS 9-standaard (dynamische phase-in) opnieuw kan opnemen in het reglementaire eigen vermogen. Dit heeft een positieve impact van +152 miljoen EUR. De tijdelijke neutralisering van de reëlewaardeaanpassing van bepaalde soevereine activa en activa op de openbare sector geclassificeerd in reële waarde via het eigen vermogen, had eveneens een positieve impact van +10 miljoen EUR op het reglementaire kapitaal.
Voorts worden eind 2020 en in lijn met de vereisten van de ECB twee significante elementen in mindering gebracht van het reglementaire eigen vermogen:

- Het theoretische verlies dat overeenstemt met het rechtzetten van de niet-naleving van de ratio inzake grote risico's en -75 miljoen EUR bedraagt[1] ;
- Het bedrag aan onherroepelijke betalingstoezeggingen (*Irrevocable Payment Commitments* – IPC) aan afwikkelingsfondsen en andere waarborgfondsen ten belope van -59 miljoen EUR.

Verder heeft de ECB na de plaatselijke inspectie (*on site inspection*) op het kredietrisico die ze in 2018 uitvoerde, een aantal aanbevelingen geformuleerd. Bijgevolg bracht Dexia van zijn reglementair eigen vermogen een bedrag van -41 miljoen EUR in mindering als aanvulling voor specifieke voorzieningen.

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

PRUDENTIEEL EIGEN VERMOGEN

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Totaal eigen vermogen (Total Capital)	**7 404**	**6 891**
Tier 1-kernkapitaal (Common Equity Tier 1-kapitaal)	**7 308**	**6 795**
Kern eigen vermogen, waarvan :	7 659	6 944
In aanmerking komende winsten en verliezen van financiële instrumenten rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt	*(141)*	*(141)*
Omrekeningsverschillen - Groep	*102*	*(6)*
Actuariële verschillen inzake pensioenregeling met vaste bijdragen	*(5)*	*(3)*
Limitering ten belope van 85% in 2019 & 70% in 2020 van het effect van de verhoging van de verwachte kredietverliezen na toepassing van IFRS 9 (statische phase-in)	150	123
Dynamische *phase-in* (Covid-19 maatregel)	0	152
De tijdelijke neutralisering van de reëlewaardeaanpassing van bepaalde soevereine activa en activa op de openbare sector geclassificeerd in reële waarde via het eigen vermogen (Covid-19 maatregel)	0	10
Aftrekposten		
Immateriële vaste activa en goodwill	*(29)*	*(21)*
Debit valuation adjustment	*(41)*	*(49)*
Prudent valuation adjustment	*(212)*	*(190)*
Aftrek van onherroepelijke betalingstoezeggingen aan afwikkelingsfondsen en andere waarborgfondsen	*(49)*	*(59)*
Activa uit toegezegdpensioenfondsen	*0*	*(1)*
Aftrek in het kader van de aanhoudende niet-naleving van de verplichting inzake grote risico's	*(89)*	*(75)*
Bijkomende prudentiële voorzieningen	*(80)*	*(41)*
Aanvullend Tier 1-kapitaal (hybride)	**29**	**19**
Achtergestelde leningen	29	19
Tier 2-kapitaal	**67**	**77**
Achtergestelde leningen	67	77
Waarvan aanvullend Tier 1-kapitaalinstrumenten geherclassificeerd als Tier 2-kapitaalinstrumenten (hybride)	*67*	*77*

Op 31 december 2020, bedroeg het hybride Tier 1-kapitaal van de Groep 96 miljoen EUR, waarvan 19 miljoen EUR in aanmerking komt als aanvullend Tier 1-kapitaal.
In 2020 viel er geen enkele terugkoop van hybride schuldpapier 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 2020 bedraagt het Tier 2 kapitaal van de Groep 77 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 aflossing (call) op de uitgiften van achtergesteld schuldpapier 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 uitgiftes 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.

Risicogewogen activa

Op 31 december 2020 bedroegen de risicogewogen activa 24,2 miljard EUR, tegen 27,3 miljard EUR eind december 2019, waarvan 22,2 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 1 miljard EUR aan het marktrisico en 1 miljard EUR aan het operationele risico. Doorheen het jaar dalen de kredietrisico-gewogen activa met 0,9 miljard EUR. De daling toe te schrijven aan de afbouw van de activaportefeuille wordt gedeeltelijk uitgewist door een stijging van 3,2 miljard EUR als gevolg van de overschakeling op de standaardmethode voor de waardering van deze gewogen activa in maart 2020. De marktrisico-gewogen activa dalen met 2,2 miljard EUR, voornamelijk dankzij de terugname van een bijkomende kapitaalkost geboekt op 31 december 2019 op vraag van de ECB.

RISICOGEWOGEN ACTIVA

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Kredietrisico	23 080	22 166
Marktrisico	3 183	1 031
Operationeel risico	1 000	1 000
TOTAAL	**27 263**	**24 196**

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

Solvabiliteitsratio's

Op 31 december 2020 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio van Dexia 28,1 %, tegen 26,8 % eind 2019. De Total Capital-ratio bedraagt 28,5 %, tegen 27,2 % eind 2019, dat is boven het minimum van 15,25 % dat de ECB oplegt voor 2020 in het kader van het SREP en dat tijdelijk naar 11,25 % is gebracht in het kader van de tijdelijke versoepelingsmaatregelen naar aanleiding van de Covid-19-pandemie.

SOLVABILITEITSRATIO'S

	31/12/2019	31/12/2020
Common Equity Tier 1-ratio	26,8 %	28,1 %
Total Capital-ratio	27,2 %	28,5 %

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. De interne afstemming van het eigen vermogen houdt rekening met de reglementaire vereisten en het economisch perspectief van de kapitaalbehoefte. De conclusies van deze interne benadering in termen van geschikte maatregelen inzake kapitaaldekking en mogelijkheden om verliezen te absorberen, werden in 2020 formeel op trimestriële basis voorgelegd aan de bestuursorganen van de bank, in het kader van een nauwkeurige opvolging van de risico's binnen de context van de pandemie. De trimestriële analyses zijn onder andere gebaseerd op het ongunstige scenario gepubliceerd door de *European Banking Authority* (EBA), de strenge macro-economisch scenario's gepubliceerd door de Europese Centrale Bank (ECB) sinds juni 2020 en standpunten van deskundigen.
De voornaamste solvabiliteitsrisico's zijn ook onderworpen aan driemaandelijks toezicht via het raamwerk voor risicobereidheid (*Risk Appetite Framework* - RAF)
De interne afstemming van het eigen vermogen wordt ook opgevolgd in het kader van de minder frequente interne beoordelingen waaronder de ICAAP en ILAAP, alsook ad hoc analyses ter ondersteuning van de strategische keuzes. De tijdshorizon van deze analyses varieert van 1 tot 4 jaar.
De ICAAP-stresstests 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, eveneens het antwoord van de Groep op de eisen van de ECB betreffende de interne processen voor de afstemming van het kapitaal en processen van toezicht (SREP). De ICAAP-resultaten 2020 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, prudentiële en economische indicatoren. In dat verband en binnen hetzelfde kader, worden ook diverse transversale stresstestoefeningen gemaakt. Op die manier worden mogelijke afwijkingen van de financiële en strategische plannen vastgesteld, gemeten en geanalyseerd. Deze ongunstige scenario's bestrijken tegelijkertijd verwachte macro-economische stress-scenario's, historische scenario's, experten scenario's en wiskundig gesimuleerde scenario's en *reverse stress tests*. Deze interne benadering uitgevoerd in 2020, zal worden verdergezet in 2021, ook rekening houdend met de evolutie van de pandemie, de macro-economische context en de marktvoorwaarden.

Liquiditeitsbeheer

Ondanks de felle turbulenties op de markt door de Covid-19-pandemie tijdens het eerste halfjaar, werd Dexia's herfinanciering en liquiditeitsbeheer doorheen 2020 niet verstoord.

Dexia's model, gebaseerd op een diversificatie van de financieringsbronnen, zowel in termen van instrumenten als in termen van deviezen, en het aanhouden van een belangrijke liquiditeitsreserve, is stevig gebleken tijdens dit crisisjaar.

Na een door de impact van de pandemie sterk verstoord eerste kwartaal, stabiliseerden de markten zich vanaf april. Op het hoogtepunt van de crisis werd de herfinanciering gerealiseerd op de markt voor afgedekte financieringen, wat op een sterke veerkracht duidde zowel qua volume als qua prijzen. Vanaf het tweede kwartaal 2020, ondervonden de uitgiftes onder staatsgarantie op korte en op lange termijn, een goede dynamiek. Zo lanceerde Dexia Crédit Local met succes diverse publieke transacties op lange termijn in euro, in US-dollar en in Brits pond, wat toeliet het volledige herfinancieringsprogramma op lange termijn voor het jaar af te ronden. Sinds september werd er 4,5 miljard EUR opgehaald tegen scherpe financieringskosten.

Tegenover 31 december 2019 daalt de omloop aan financieringen globaal genomen met 4,6 miljard EUR, en komt uit op 69,3 miljard EUR op 31 december 2020. Dit is het gevolg van de daling van de financieringsbehoefte wegens de afbouw van de activaportefeuille. Het nettobedrag van het cash collateral stijgt met 1 miljard EUR ten opzichte van 31 december 2019 en komt uit op +22,9 miljard EUR op 31 december 2020, met een sterke volatiliteit doorheen het jaar en een piek van +24,6 miljard EUR op 30 juni 2020.

Wat de financieringsmix betreft, komen de afgedekte financieringen uit op 12 miljard EUR op 31 december 2020 en de financieringen met staatswaarborg op 80 % van het financieringsvolume, zijnde 55,4 miljard EUR.

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

Op 31 december 2020 beschikt de Groep over een liquiditeitsreserve van 18,5 miljard EUR, waarvan 11 miljard EUR in de vorm van cash.

Op dezelfde datum bedroeg de *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) van de Groep 222 %, tegen 238 % op 31 december 2019. Deze ratio wordt eveneens nageleefd door de dochterondernemingen, die elk het vereiste minimum van 100 % overstijgen. De *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) van de Groep, bedraagt 136,2 % tegen 130,4 % op 31 december 2019.

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. Het 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.

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 activaportefeuille. 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;
- De geleidelijke en voortdurende inkrimping van de perimeter van de Groep die resulteert in de vereenvoudiging van zijn internationale netwerk en de centralisatie van zijn activiteiten, de sluiting of de verkoop van dochterondernemingen en bijkantoren, en 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. In het verleden was de Groep vooral actief in de financiering van de openbare sector, in het bijzonder de Staten, regio's en lokale besturen, wat zich vertaalt in een sterke blootstelling aan deze sectoren. De financiering van de industriële sector bestond wel, maar bleef erg bescheiden. De risico's inzake mensenrechten of ecologische aangelegenheden, die van nature beperkter zijn voor financiële instellingen aangezien zij geen industriële activiteiten uitvoeren, zijn nog kleiner voor Dexia bij gebrek aan nieuwe commerciële activiteiten.

Voorts kan de Groep geen nieuwe duurzame of vernieuwende projecten ondersteunen, en evenmin actief bijdragen aan de ontluikende ecologische transitie via het toekennen van financieringen. Om diezelfde reden kan Dexia niet de markt opgaan om zich te financieren via de uitgifte van duurzame obligaties (*green bonds*).

Aangezien de Groep bovendien geen kantorennet en evenmin een universele of private banking-activiteit heeft, staat ze niet bloot aan de risico's die aan deze activiteiten verbonden zijn. Dexia beheert bijvoorbeeld geen deposito's of individuele bankrekeningen. Er bestaan geen fysieke of virtuele kantoren en de Groep commercialiseert geen technologische apps om bijvoorbeeld rekeningen op afstand te kunnen raadplegen of beheren.

Ten slotte biedt Dexia, als groep in resolutie, het hoofd aan toenemende risico's inzake sociale vragen en personeelsvragen. Er werd een specifieke ondersteuning in werking gesteld teneinde deze risico's te beperken en te kaderen.

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 van de Groep.

Wat de cliënten en de gefinancierde projecten betreft, dient de groep Dexia zijn contractuele verbintenissen tot op het einde na te leven, ongeacht hun sociale, ecologische en maatschappelijke kenmerken. Hoewel de groep Dexia gevoelig is voor het milieuvraagstuk, moet hij het hoofd bieden aan strenge financiële, boekhoudkundige en prudentiële verplichtingen, die het niet altijd mogelijk maken om de MVO-criteria als een prioriteit te beschouwen in het kader van de uitvoering van zijn beleid inzake het reduceren van de portefeuille en de risico's.

Sociale en personeelskwesties

Sociale kerngegevens

Eind 2020 telde de groep Dexia 546 medewerkers, van 28 verschillende nationaliteiten, verspreid over 8 landen. 53 mensen zijn actief in België. In Frankrijk telde Dexia Crédit Local op 31 december 2020 376 medewerkers, tegenover 407 eind 2019.

Tot de voornaamste gebeurtenissen van 2020 behoort de daling van het internationale deel van het personeelsbestand, die vooral te maken heeft met de omvorming van het bijkantoor in New York tot vertegenwoordigingskantoor, en in Frankrijk met de verdere reorganisatie van de zetel van Dexia Crédit Local. In 2020 kreeg Dexia er ook 49 nieuwe werknemers bij (zijnde +9%), van wie 26 met een overeenkomst van onbepaalde duur. 47% van deze nieuwkomers zijn vrouwen.

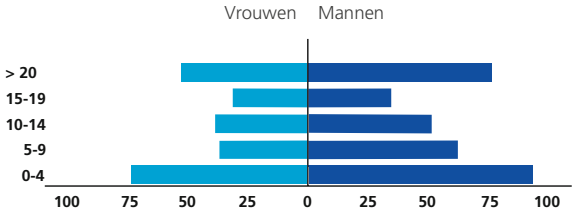
Ten slotte maakt in totaal bijna 50 % van de medewerkers minder dan tien jaar deel uit van de Groep.

VERDELING VAN DE WERKNEMERS NAAR GESLACHT

	2019			2020		
	Vrouwen	Mannen	Totaal	Vrouwen	Mannen	Totaal
Directiecomité	1	5	6	1	5	6
Kaderleden	206	275	481	192	256	448
Uitvoerend personeel	57	62	119	44	48	92
TOTAAL	**264**	**342**	**606**	**237**	**309**	**546**

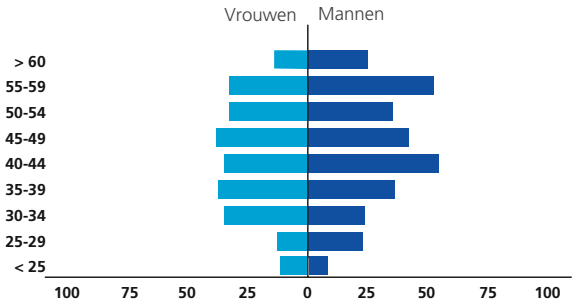
De algemene verdeling tussen mannelijke en vrouwelijke medewerkers bedroeg respectievelijk 56,6 % en 43,4 %.

ANCIËNNITEITSPIRAMIDE OP 31 DECEMBER 2020



Eind 2020 bedroeg de gemiddelde anciënniteit van de medewerkers van de Groep 12,8 jaar.

LEEFTIJDSPIRAMIDE OP 31 DECEMBER 2020



De gemiddelde leeftijd was 44,9 jaar.

VERDELING VAN DE MEDEWERKERS PER VESTIGING

	2019	2020
Dexia België	56	53
Dexia Crédit Local France (excl. gedetacheerde werknemers/ expats)	407	376
Dexia Crediop	77	76
Dexia Crédit Local, vertegenwoordigingskantoor in New York	42	19
Andere vestigingen	24	22
TOTAAL	**606**	**546**

VERDELING VAN DE MEDEWERKERS PER GEOGRAFISCHE ZONE

	2019	2020
België	56	53
Frankrijk	407	376
Italië	77	76
Noord-Amerika	42	19
Overige landen	24	22
TOTAAL	**606**	**546**

PERSONEELSBEWEGINGEN BINNEN DE GROEP ALS GEHEEL

	2019	2020
Aanwervingen COD	41	26
Individuele ontslagen COD	7	4
Economische ontslagen COD	74	58
Ingediende ontslagen COD	37	20
Omzetting CBD in COD	5	0
Aanwervingen CBD (incl. studenten duaal leren)	29	23
Ingediende ontslagen CBD	1	0
Einde CBD (incl. studenten duaal leren)	28	17
Sluiting Dexia Madrid	9	0
Verkoop Dexia Kommunalbank Deutschland	74	0
Overige	14	10

De overige 10 afvloeiingen hadden te maken met mutaties binnen de Groep, pensioenen, contractuele beëindigingen, einde van proefperiodes, einde van mandaten, aankomst en vertrek in verband met tewerkstelling in het buitenland.

Uitdagingen

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 zijn medewerkers, wat logischerwijze resulteert in een personeelsverloop van 4%. Anderzijds ziet de Groep omwille van zijn voortdurende transformatie toe 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.

Sociaal beheer van de gezondheidscrisis

Oprichting van crisiscellen

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

De operationele crisiscel, die eerst dagelijks en vervolgens wekelijks of tweewekelijks samenkwam, vergewiste zich van de operationele continuïteit van de onderneming en leidde alle menselijke gevolgen van deze situatie in goede banen. Ze stelde onder meer de verschillende protocols op voor het beheer van de gezondheidscrisis binnen de onderneming, met daarin preventie- en voorzorgsmaatregelen, alsook maatregelen om de activiteit aan te passen op basis van de evolutie van het gezondheidsrisico. Deze protocols werden door de strategische crisiscel goedgekeurd.

Telewerk

Vanaf 16 maart 2020 schakelden alle medewerkers van de Groep over op telewerk, met heel beperkte toegang tot de kantoren.
Die laatste maatregel werd bijgestuurd volgens de regeringsmededelingen van 2020 en de evolutie van de pandemie. Telewerk bleef evenwel de norm, waarbij de frequentie en de voorwaarden om naar kantoor te komen afhingen van de evolutie van de gezondheidssituatie.

Barometer en HR-actieplan

Omdat het zorg wil dragen voor zijn medewerkers en eventuele risico's binnen de teams snel wil herkennen, lanceerde Dexia in april een 'barometer'. Daarmee konden een aantal indicatoren worden gevolgd rond 6 thema's: management, humeur, werken op afstand, crisisbeheer, werkomstandigheden en teamcohesie. Op basis van de actualiteit kwamen af en toe ook andere thema's aan bod (beheer van de overgangsperiode, terugkeer naar kantoor ...).
Met de resultaten kreeg men een beeld van de noden op deze verschillende punten en kon men het management sensibiliseren als zich een situatie voordeed waarin het samen met HR moest optreden.
Deze bevraging van de werknemers vond eerst wekelijks plaats en ging daarna nog tot het einde van het jaar voort op tweewekelijkse en vervolgens maandelijkse basis. De peiling werd in 2020 uiteindelijk 14 keer gehouden en leverde een algemene tevredenheidsscore op van gemiddeld 4,01/5 (variërend tussen 3,89 en 4,14).
Op basis van de resultaten van de barometer werd dan een opleidingsaanbod op maat uitgerold. Zo waren er 65 sensibiliseringsacties, in de vorm van workshops of webinars, met in totaal 346 deelnemers, waarbij thema's werden behandeld zoals de balans werk-privé, omgaan met stress, projectbeheer en management op afstand. Alle medewerkers kunnen deze webinars nog opnieuw bekijken.
Er werden ook HR-meetings georganiseerd tussen de directie Human Resources en stagiairs, studenten duaal leren en VIE's. De bedoeling daarvan was de 'jongeren' van de Groep aan het woord te laten, om een beeld te krijgen van hun indrukken, problemen en suggesties rond de situatie die ze meemaken. Tijdens deze gesprekken konden best practices worden gedeeld, met de bedoeling hun welbevinden te vrijwaren en hen zo nodig uit hun isolement te halen, door de managers te sensibiliseren. Deze laatsten werden sterk aangemoedigd om hun teams geregeld van nabij op te volgen, door bijzondere aandacht te schenken aan de meest kwetsbaren.

Meer informatie wordt verstrekt in het deel 'opleidingsbeleid' van dit hoofdstuk.

Geïmplementeerde beleidspunten

Definitie van een nieuw leiderschapsmodel

In juni 2020 uitte het directiecomité de wens om de waarden van de Groep te herdefiniëren, zodat ze een weerspiegeling zijn van hoe Dexia er vandaag en morgen zal uitzien. Deze nieuwe waarden – flexibel zijn, de samenhang bevorderen, zich inzetten voor het algemeen belang en het vertrouwen in stand houden – waren voor een representatief panel van bijna 80 medewerkers en managers de leidraad om het nieuwe leiderschapsmodel van Dexia uit te tekenen.
Dit model, dat een sleutelrol speelt in de strategie van de Groep, legt het accent op de manier waarop de door de Belgische en Franse Staat toevertrouwde opdracht wordt vervuld, door te antwoorden op de vraag 'hoe'.
Om een gemeenschappelijk inzicht te delen, definieert het model elk van de waarden, vermeldt telkens welke overtuigingen eraan ten grondslag liggen en illustreert ze met gedragingen, zodat ze binnen de onderneming dagelijks gestalte krijgen. Om de waarden gemakkelijker te begrijpen en beter met het model vertrouwd te raken, werden transversale vaardigheden en soft skills gedefinieerd.
Om deze nieuwe waarden te belichamen en op te nemen in de dagelijkse praktijk, zal het leiderschapsmodel een vast onderdeel worden van de rekruterings-, integratie-, opleidings- en prestatieprocessen van human resources. Met dit model wordt het onder meer mogelijk om de toetreding van toekomstige medewerkers te valideren, nieuwkomers wegwijs te maken in de bedrijfscultuur, en via opleiding vlotter de vaardigheden en soft skills te ontwikkelen die uit het model voortvloeien. Ten slotte zullen deze waarden aan bod komen tijdens het jaarlijkse functioneringsgesprek met de medewerkers.

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 transformatie van de Groep en werken ze aan hun eigen inzetbaarheid.
Er worden tal van opleidings- en ontwikkelingskansen geboden aan elke medewerker, via een nauwe samenwerking tussen de directie 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 op gezamenlijke basis een opleidingsplan is uitgetekend voor Dexia (Brussel) en Dexia Crédit Local (Parijs), werkt elke entiteit van de Groep haar eigen opleidingsacties uit om zo gepast mogelijk in te spelen op haar situatie en de lokale 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 2020, en ook in lijn met de vorige jaren, heeft de afdeling Human Resources een actieplan rond vijf opleidingsthema's uitgewerkt:

- Managertrajecten (manager op afstand, manager leader ...) aanbieden om de competenties op het vlak van management en samenwerking te versterken;
- De technische en operationele competenties ontwikkelen die aansluiten bij de strategie van Dexia, en zodoende de mobiliteit tussen metiers en dus de inzetbaarheid bevorderen;
- De veranderingen in de specifieke context van Dexia ondersteunen;
- Psychosociale risico's, met de nadruk op welzijn op het werk, verder opsporen en voorkomen;

• Senioren begeleiden met als doel hen aan het werk te houden.

Samen resulteren deze thema's in een waaier aan opleidingen, die worden uitgerold in de interne opleidingstool waarmee elke medewerker en manager zijn acties en opleidingsaanvragen in real time kan volgen.

In 2020 gaven erkende opleidingsinstellingen 110 collectieve opleidingen in de kantoren van Parijs en Brussel en, in de context van de gezondheidscrisis, grotendeels via videosessies. Deze opleidingen vertegenwoordigen 58 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 ook een aantal opleidingsacties op maat opgezet:

• Uitrol van een opleidingsaanbod in het kader van het HR-actieplan 'post-barometer', om de medewerkers tijdens de gezondheidscrisis te ondersteunen;

• Uitrol van een online platform voor zelfstudie dat voor alle medewerkers onbeperkt toegankelijk is, rond de thema's welzijn en levenskwaliteit op het werk, management en leiderschap, persoonlijke en professionele ontwikkeling, change management en projectbeheer;

• Versterking van de opleidingen vreemde talen (Frans, Nederlands, Engels en Spaans) als onderdeel van de repatriëring van bepaalde activiteiten van het internationale netwerk of met het oog op de verbeterde inzetbaarheid van de werknemers;

• Ontwikkeling van opleidingsactiviteiten die leiden tot certificering.

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. In 2020 werden 122 individuele sessies georganiseerd waarmee de medewerkers een opleiding op afstand of ter plaatse konden volgen.

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 opdrachten 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, en kregen 30 interne overplaatsingen in 2020 concreet vorm.

Waar het gezochte profiel niet binnen de Groep beschikbaar was, ontwikkelde ze een proactieve en selectieve strategie om extern naar kandidaten te zoeken.

Het rekruteren wordt beheerd op het niveau van de entiteiten. Binnen Dexia en Dexia Crédit Local wordt het volledige rekruteringsproces intern beheerd door een speciaal team. Dat team maakt gebruik van verschillende 'cv-theken' en een oplossing om personeelsadvertenties gelijktijdig via verschillende kanalen te verspreiden en de sollicitaties online te behandelen. Gelet op hun omvang en het volume van de rekruteringen, hebben de meeste entiteiten van de Groep ervoor gekozen hun rekruteringsactiviteiten uit te besteden, om optimaal te kunnen beantwoorden aan de interne vraag naar vaardigheden.

Om zijn activiteiten op het vlak van rekrutering en *employer branding* te optimaliseren en zijn aantrekkingskracht voor kandidaten te vergroten, versterkte Dexia in 2020 zijn aanwezigheid op sociale media en zijn partnerships met enkele rekruteringssites en -spelers (LinkedIn, APEC, Cadremploi, Efinancial, Jobteaser).

Door zijn aanwezigheid op LinkedIn kan Dexia doorlopend vacatures verspreiden en het laatste nieuws van de onderneming, interne events en rekruteringsactiviteiten bekendmaken om een groot aantal kandidaten aan te trekken. Potentiële kandidaten hebben de mogelijkheid om na elke publicatie op de pagina Onderneming van LinkedIn op de hoogte te worden gesteld.

Hun relatie met Dexia begint al lang voor de eerste gesprekken. Ze vormen zich stelselmatig een beeld van de Groep op basis van de informatie die ze verspreidt of die de kandidaten op de sociale media gevonden hebben. Daarom heeft de afdeling Human Resources een film gemaakt om Dexia op de sociale media voor te stellen. De bedoeling daarvan is nieuwe talenten aantrekken en de *employer branding* ontwikkelen, door het belang van de verschillende metiers te delen en in te zetten op de rijkdom van de teams.

Ambassadeurs van Dexia (CEO, HR-verantwoordelijke en medewerkers van verschillende metiers in België en Frankrijk) vertellen in de film over de Groep, haar uitdagingen en haar cultuur, door onder meer de aandacht te vestigen op de uitgebreide expertise van de medewerkers en het feit dat de Groep een ruime transversale visie kan bieden op de bankmetiers.

Om de operationele continuïteit tijdens de Covid-19-crisis te waarborgen, voerde het rekruteringsteam bovendien videogesprekken met de kandidaten en organiseerde het rekruteringsevents op afstand met de APEC voor de algemene functies, en met Jobteaser voor de meer specifieke metiers.

Geen enkele aanwerving werd tijdens de lockdown geannuleerd. Alleen de tussen 16 maart en 15 mei geplande stageperiodes werden uitgesteld om de stagiairs ter plaatse te kunnen verwelkomen.

Er werd een versterkte *onboarding* opgezet om nieuwkomers optimaal hun weg te laten vinden, door hen inzicht te verschaffen in de organisatie en haar uitdagingen, en hen te laten kennismaken met de teams, de processen en de tools.

Daartoe wisselde de afdeling Human Resources tijdens hun proefperiode geregeld met hen van gedachten. De operationele managers werden aangespoord om hun nieuwe medewerkers van nabij op te volgen. Ze versterkten de opvolging van nieuwkomers door hen onder meer in het midden en aan het einde van de proefperiode te evalueren.

In een streven naar continue verbetering legde de afdeling Human Resources de laatste hand aan de gedigitaliseerde onthaalboekjes voor nieuwkomers. Ze werkt nu aan de uitbreiding van de medewerkerservaring tijdens het integratietraject.

Oprichting van een maandelijkse staffingcommissie

Eind 2020 werd beslist om een maandelijkse staffingcommissie op te richten en daarmee te beantwoorden aan een hoofddoel van Dexia: het vergroten van de transversaliteit, de competenties en de inzetbaarheid van de medewerkers.

Deze commissie, die bestaat uit de HR-verantwoordelijke en vertegenwoordigers van elke divisie, heeft als doel het gebruik van intern talent te promoten en de mobiliteit van de medewerkers aan te moedigen. Zij moeten voorrang krijgen op externe kandidaten. Ze bestudeert alle aanvragen met betrekking tot interne mobiliteit, ingediend door een medewerker of manager (verandering van divisie of metier). De staffingcommissie wil ook ongevraagde mobiliteitsopties voorstellen om de uitbreiding van vaardigheden binnen de Groep te bevorderen.

Interne mobiliteit heeft betrekking op de functies met een COD en de opdrachten. Om de medewerkers vlotter toegang te verschaffen tot de opdrachten, worden nu transversale programma's ontwikkeld. Daarmee zullen ze hun vaardigheden en hun kennis van de verschillende metiers van de bank kunnen vergroten, door meerdere opdrachten te vervullen binnen verschillende divisies.

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 jaarlijkse 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 beroepstraject, het verloop van de loopbaan en ieders verwachtingen. Er wordt ook bijzondere aandacht geschonken aan de werklast en het evenwicht tussen werk en gezin.

Elke entiteit beschikt over haar 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 specifieke tool. De zakelijke doelstellingen vloeien voort uit de strategische krachtlijnen en zijn verbonden aan het metier van de medewerkers van de Groep. De gedragsmatige doelstellingen worden voor elke medewerker vastgelegd op basis van de waarden van de Groep. Voor de correspondenten operationele risico's en aanspreekpunten permanente controle zijn er specifieke doelstellingen, om de naleving van de complianceregels binnen de Groep te waarborgen. Dit hele systeem versterkt zowel de individuele opvolging van elke medewerker als de betrokkenheid van de manager en de opvolging van de prestaties, met de bedoeling dat iedereen meewerkt aan het gemeenschappelijke doel.

Als onderdeel van de loopbaanbegeleiding en de ontwikkeling van talenten voert de afdeling Human Resources bovendien om de twee jaar een functioneringsgesprek met elke medewerker. Het doel van dit individuele gesprek is de balans maken van de loopbaan van de medewerker en de loopbaanvooruitzichten in alle vertrouwelijkheid bespreken, door de aangewezen opleidingen te bepalen. De verschillende aspecten van het beroepsleven kunnen daarbij aan bod komen: inhoud van de functie, omkadering, vergoeding, evenwicht werk-privéleven en professioneel plan.

Bovendien kunnen op elk moment loopbaangesprekken met de afdeling Human Resources plaatsvinden, om dezelfde voornoemde punten aan te kaarten.

Preventie van sociale, gezondheids- en veiligheidsrisico's

Vanuit de wens om het jarenlange preventiebeleid inzake psychosociale risico's voort te zetten, heeft Dexia in 2020 de begeleidings- en preventiemaatregelen voor psychosociale risico's in Brussel en Parijs 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, het aanbieden van een dienst voor psychologische en sociale begeleiding, online yogalessen, ergonomisch advies en begeleiding van werknemers die het bedrijf om economische redenen 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 en coaching.

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

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 zijn voor de werknemers beschikbaar op de lokale intranetten bij hun aankomst in de entiteit en worden geregeld bijgewerkt.

Wanneer de afdeling Human Resources een situatie opmerkt die psychosociale risico's kan meebrengen, volgt ze die individueel op.

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 het 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.

In 2020 ging Dexia over tot een grondige benchmark van de loonpakketten in vergelijking met andere spelers uit de financiele sector, om zo het beleid voor het aantrekken en binden van talenten te ondersteunen.

Voorts bereidde het zich voor op het afstemmen van zijn bezoldigingsbeleid op CRD V. Er zijn alvast een aantal grote principes vastgelegd die zullen worden opgenomen in het nieuwe bezoldigingsbeleid dat in 2021 herzien zal worden.

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 worden 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 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen mag aan leden van het directiecomité van Dexia geen vertrekpremie worden toegekend die hoger is dan 9 maanden vaste beloning.

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 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.

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).

In 2020 heeft Dexia, met name in de context van de Covid-19-crisis, zich ingespannen om een hoogstaande sociale dialoog te blijven voeren en zijn verplichtingen tegenover de personeelsorganisaties te blijven nakomen. Daartoe werden alle vergaderingen van het sociaal en economisch comité in Parijs en van het ondernemingscomité en het comité voor preventie en bescherming op het werk in Brussel gehouden via videoconferentie en conferencecall, waardoor de verkozenen tijdens deze maandelijkse zittingen hun zeg konden doen. De instanties die het personeel vertegenwoordigen, werden systematisch ingelicht over de evolutie van de situatie binnen de onderneming. Ze werden ook geraadpleegd bij beslissingen die een impact hadden op de werkomstandigheden van de werknemers.

Om te beantwoorden aan de verplichtingen bij zulke raadplegingen, werd bovendien bij Dexia Crédit Local in Parijs een platform opgezet om op afstand te stemmen, wat een succes bleek te zijn.

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.

Dexia Crédit Local verbindt zich ertoe de verschillen tussen de bezoldiging van mannen en vrouwen te beperken, door in de analyse rekening te houden met een reeks factoren (waaronder het geslacht, de leeftijd, het metier, de ervaring, de classificatie en de prestatie), en de nodige corrigerende maatregelen toe te passen.

In 2020 werd bijvoorbeeld met de sociale partners een 'gelijkheidsenvelop' bedongen, met als doel de loonverschillen tussen mannen en vrouwen te verkleinen.

Dexia Crédit Local verbindt zich ertoe een financieel aantrekkelijk programma te behouden voor de promotie van deeltijds werk. Zo wordt 80 % deeltijds werk vergoed aan 85,71 %, en 90 % deeltijds werk aan 91,43 %. 94 % van de deeltijdse werknemers bij Dexia Crédit Local zijn vrouwen (33 vrouwen en 2 mannen).

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 professionele vrouwennetwerk

Op initiatief van een tiental medewerksters werd in 2018 Dexi'elles opgericht, het professionele vrouwennetwerk binnen Dexia. Dexi'elles stelt zich als doel de vrouwen binnen Dexia te helpen hun ambities te handhaven en hen aan te zetten elkaar te ontmoeten om hun bevindingen en ervaringen te delen, om elkaar beter te leren kennen en de ontwikkeling van hun loopbaan te optimaliseren. Eind 2020 telde Dexi'elles om en bij de 80 leden. Het ligt aan de basis van een aantal initiatieven (workshops, mentoringprogramma, conferenties met inspirerende vrouwen, ...). Het wil tevens de aantrekkelijkheid van Dexia als werkgever verhogen.

Acties ten bate van jongeren

In de loop van 2019 richtte Dexia de beweging Dex'Young op, die bestaat uit alle werknemers met een COD die jonger zijn dan 30. Deze beweging wil een bevoorrecht en duurzaam communicatiekanaal zijn tussen de jonge medewerkers en het topmanagement, door diverse workshops te houden en vervolgens voorstellen en aanbevelingen te formuleren. De groep bestaat in 2020 nog steeds.

In Parijs verwelkomde Dexia Crédit Local in september 2020 12 nieuwe jongeren met een contract duaal leren (leer- of werkcontract) voor periodes van 12 of 24 maanden. Van drie studenten duaal leren werd het contract met 12 maanden verlengd.

De onderneming verlengde ook het contract van 4 VIE's voor 12 maanden. Deze zijn verbonden aan Brussel en Dublin.

Omdat het de teams wil versterken met geschoolde en bekwame krachten, sloot Dexia bovendien COD's met 3 jongeren die hun studie hebben afgemaakt na hun stage of studenten duaal leren binnen het bedrijf (2 stagiairs + 1 leercontract).

Voor elk van de jongeren die als stagiair of student duaal leren bij Dexia heeft gewerkt, was een individueel gesprek gepland met de rekruteringsdienst. Bij die gelegenheid werd de balans gemaakt van hun ervaring, hun sterke en te verbeteren punten, en kregen ze ook tips om werk te vinden.

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.

Het profiel van de werknemers van Dexia is divers en multicultureel. De Groep telt 28 verschillende nationaliteiten onder zijn werknemers en kan vertrouwen op de ervaring van senior-profielen: de werknemers ouder dan 55 vertegenwoordigen 22 % van het aantal loontrekkenden.

Strijd tegen ongewenst seksueel gedrag en seksisme

In 2020 stelde Dexia twee aanspreekpunten voor ongewenst seksueel gedrag en seksisme aan. De ene vertegenwoordigt de Directie, de andere het sociaal en economisch comité van Dexia Crédit Local. Hun aanstelling werd via intranet aan alle werknemers van de Groep meegedeeld en op de sociale media bekendgemaakt.

Deze personen hadden met de afdeling Human Resources al een gesprek over ieders takenpakket, de te volgen procedure bij een melding en de te voeren sensibiliseringsacties onder de werknemers.

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 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 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 deontologische

charter van de Groep aankoop/leveranciers, het ethische 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 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 verstrekt een correspondent deze opleiding binnen de entiteiten van de Groep.
In de loop van 2020 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 begunstigden;
- 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 verrichtingen 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, ongeoorloofde verspreiding van vertrouwelijke informatie en prijsmanipulatie met betrekking tot financiële instrumenten uitgegeven door Dexia of enige andere emittent.
Deze maatregelen worden overwegend vertaald in een beleid dat marktmisbruik met betrekking tot deze financiële instrumenten tracht te voorkomen, en een beleid inzake persoonlijke transacties door betrokkenen. Deze laatste maatregel 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 bijvoorbeeld het beleid inzake belangenconflicten, dat in 2020 werd bijgewerkt.
Dit beleid heeft als doel belangenconflicten te voorkomen die zouden kunnen optreden bij de activiteiten die Dexia mag uitoefenen: herstructurering van kredieten, uitgifte, activiteit voor eigen rekening, outsourcing van activiteiten en ook haar relatie met leveranciers, onderaannemers en eventuele partners.
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 bestuurders kunnen worden uitgeoefend volgens plaatselijke regels of algemene beginselen ter voorkoming van belangenconflicten.
Dexia voert een beleid dat de onafhankelijkheid van zijn rekeningencommissarissen 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 rekeningencommissarissen niet in het gedrang brengt.

Klokkenluiden (*whistleblowing*)

Dexia heeft een intern alarmsysteem ingevoerd dat toegankelijk is voor alle medewerkers en voor externe en occasionele dienstverleners van Dexia. Het is bedoeld om personeelsleden en andere belanghebbenden aan te moedigen om vertrouwelijk en te goeder trouw elke mogelijke of daadwerkelijke schending van regelgeving, bedrijfswaarden en interne gedragscodes te melden, of elk onethisch of onwettig gedrag betreffende aspecten die onder de bevoegdheid en controle van Dexia vallen.
De feiten die mogelijk gemeld worden, zijn van heel uiteenlopende aard: het interne klokkenluidersysteem slaat op elke mogelijke of bewezen inbreuk op wettelijke, regelgevende of prudentiële verplichtingen en op interne compliance-regels, die ernstige schade kan toebrengen aan de groep Dexia of aan het algemene belang.

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.
In het kader van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG of in het Engels GDPR) heeft Dexia alle processen met betrekking tot persoonsgegevens geïdentificeerd en van een referte 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 en intern, opleidingen gestart om alle werknemers voor deze regeling te sensibiliseren.
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/node/242).

Milieukwesties

Directe milieu-effecten

Als onderdeel van zijn beleid voor het beheren van directe milieueffecten streeft de groep Dexia voornamelijk naar een beheersing van de uitstoot van CO_2 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.
Dexia spant zich al verschillende jaren in om zijn impact op het milieu te beperken. In 2020 viel de aanzienlijke daling van de impact echter vooral te verklaren door de gezondheidscrisis, de veralgemening van telewerk en het verminderde werknemersverkeer dat daarvan het gevolg was.

Afvalbeheer en verantwoord beheer van verbruiksgoederen

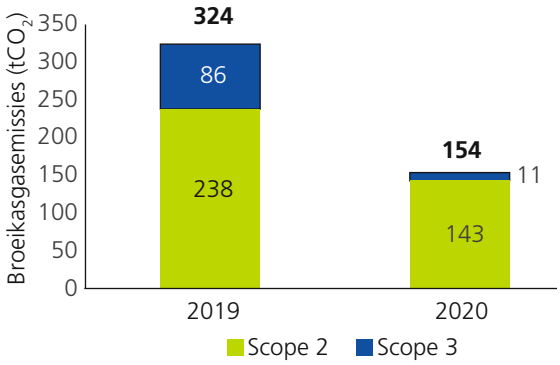
Binnen de groep Dexia zijn systemen ingevoerd voor het selectief sorteren, inzamelen en recycleren van papier en intern afval (toners, elektrisch afval, verouderde apparatuur enz.).
Als onderdeel van zijn beleid voor verantwoord inkopen en verminderd papierverbruik, implementeerde Dexia verschillende 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 2020 werd in Brussel en Parijs 1,3 ton papier verbruikt (tegenover 9,7 ton in 2019 en 13,5 ton in 2018). Dat heel lage verbruik is grotendeels toe te schrijven aan het uitbreken van de pandemie en de beperkte toegang tot de kantoren.

Duurzaam gebruik van hulpbronnen

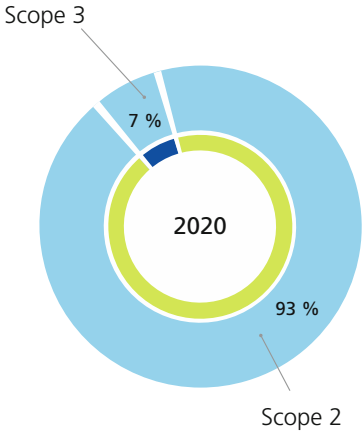
De eigen uitstoot van Dexia[1] daalde met 52%, van 324 tCO_2 in 2019 tot 154 tCO_2 in 2020, hoofdzakelijk door de afname van het elektriciteitsverbruik (van 238 tot 143 tCO_2 tussen 2019 en 2020) en het verminderde verkeer als gevolg van de gezondheidscrisis. Ook de vermindering van de kantoorruimte, overeenkomstig het plan voor de afbouw van de operaties van de Groep, droeg daartoe bij.

(1) De cijfergegevens in dit deel hebben betrekking op de zetel van Dexia in Brussel, Dexia Crédit Local in Parijs en zijn bijkantoor in Dublin.

GRAFIEK 1 – EIGEN BROEIKASGASEMISSIES PER SCOPE (IN TCO_2)



GRAFIEK 2 – EIGEN BROEIKASGASEMISSIES, BIJDRAGE PER SCOPE (IN % TCO_2)



Scope 1: directe emissies van vaste bronnen van verbranding
Scope 2: indirecte emissies verbonden aan het elektriciteitsverbruik
Scope 3: emissies verbonden aan het werkverkeer

Wat betreft de verdeling van de indirecte emissies tussen de verschillende types ('scopes' volgens de definitie van het GHG-protocol), heeft het elektriciteitsverbruik (Scope 2) een aandeel van 93 % in de totale uitstoot, gevolgd door de emissies verbonden aan werkverkeer (Scope 3) met 7 %. De directe emissies van vaste bronnen van verbranding (Scope 1) zijn verwaarloosbaar.

Elektriciteitsverbruik

De gegevens met betrekking tot het elektriciteitsverbruik en de bijbehorende broeikasgasemissies worden door Dexia opgevolgd.
Om zijn ecologische voetafdruk te beperken, tracht Dexia voortdurend de energie-efficiëntie van zijn gebouwen te verbeteren. Zo wil de Groep het aandeel van groene stroom in zijn verbruik verhogen. In Dublin, het bijkantoor van Dexia

Crédit Local, maakt het gebouw voor 100% gebruik van groene stroom. Het gebouw dat Dexia in België gebruikt, werkt voor de helft op groene stroom.

Werkverkeer

De daling van de uitstoot die is verbonden aan het werkverkeer, heeft volledig te maken met de algemene invoering van telewerk in de context van de gezondheidscrisis die haar stempel drukte op 2020. Afgezien daarvan tracht Dexia al enkele jaren de uitstoot van broeikasgassen gerelateerd aan het woon-werkverkeer 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.
In alle landen betaalt Dexia de abonnementen voor het openbaar vervoer volledig (België) of gedeeltelijk (Frankrijk, Italië) terug of moedigt het zijn werknemers aan om met de fiets naar het werk te komen (*'Bike to Work Scheme'* in Ierland). Om het werkverkeer te verminderen, hebben de werknemers bovendien al verschillende jaren de mogelijkheid om gebruik te maken van videoconferenties en conferencecalls.

Waterverbruik

Het waterverbruik van de vestigingen in Brussel en Parijs in 2020 bedroeg 1 585 m³, tegen 3 914 m³ in 2019. Deze daling is vooral toe te schrijven aan het telewerk in de context van de gezondheidscrisis.

Ecologische en sociale impact van de uitstaande financieringen

Overeenkomstig het geordende resolutieplan dat de Europese Commissie heeft goedgekeurd, oefent de Groep sinds 2012 geen commerciële activiteiten meer uit en kent ze ook geen nieuwe financieringen meer toe. Dexia kan derhalve geen nieuwe duurzame projecten ondersteunen, en evenmin actief bijdragen aan de ontluikende ecologische transitie.

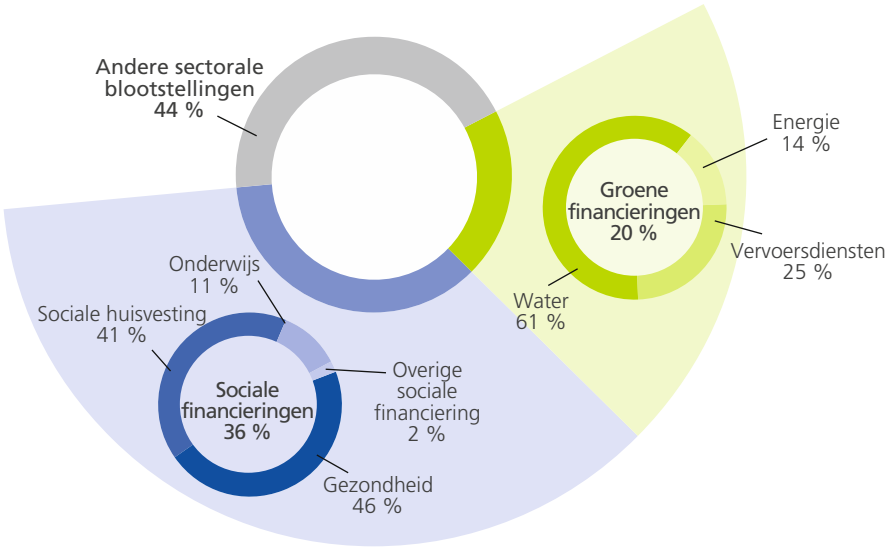
Hoewel Dexia geen nieuwe commerciële activa meer uitgeeft, beschikt de bank nog steeds over een dynamische historische portefeuille. Die ondervindt de impact van de natuurlijke afschrijving van de posities, van eventuele vervroegde terugbetalingen en van de verkopen die zijn vastgelegd in het activaverkoopplan. De groep Dexia dient evenwel zijn contractuele verbintenissen tot op het einde na te leven, ongeacht hun sociale, ecologische en maatschappelijke kenmerken. Hoewel de groep Dexia gevoelig is voor het milieuvraagstuk, moet hij het hoofd bieden aan strenge financiële, boekhoudkundige en prudentiële beperkingen, die het niet altijd mogelijk maken om de MVO-criteria als een prioriteit te beschouwen in het kader van de uitvoering van zijn beleid inzake de afbouw van de portefeuille en de risico's.
De gelopen risico's op milieugebied zijn voor Dexia relatief beperkt in vergelijking met andere spelers. Voordat ze in 2012 in geordende resolutie werd gesteld, was de Groep voor het merendeel actief in de financiering van de openbare sector, in het bijzonder de Staten, regio's en lokale besturen, wat zich vertaalt in een sterke blootstelling aan deze sectoren. De financiering in industriële sectoren is heel bescheiden. Bovendien is Dexia sinds het begin van de jaren 2000 bijzonder actief in de financiering van hernieuwbare energie en speelt het een pioniersrol in dit segment.
Om de ecologische en maatschappelijke impact van zijn uitstaande financieringen in te schatten, verrichtte Dexia een analyse van zijn portefeuille van financieringen van projecten en grote ondernemingen en van zijn financieringen in de openbare sector (m.u.v. staten en lokale besturen). Deze portefeuille vertegenwoordigt een bedrag van 24,3 miljard EUR, dat is bijna een derde van de totale uitstaande omlopen. Voorts zijn de soevereine blootstellingen en de posities in lokale besturen goed voor 51,2 miljard EUR van de totale portefeuille (71%).

TABEL 1 – UITSTAANDE FINANCIERINGEN

	31/12/2020	
	EAD (in miljoen EUR)	EAD (in %)
Financieringen van projecten en grote ondernemingen, financieringen van de openbare sector	**24 257**	**29 %**
- waarvan Groene financieringen	4 879	6 %
- waarvan Sociale financieringen	8 757	11 %
- waarvan Andere sectorale blootstellingen	10 620	13 %
Andere blootstellingen	**58 602**	**71 %**
- waarvan Staten en Lokale besturen	51 235	62 %
- waarvan Financiële instellingen, Gestructureerde en Andere financieringen	7 367	9 %
TOTAAL	**82 858**	**100 %**

De resultaten zijn weergegeven in grafiek 1. Op basis van de uitgevoerde analyse zijn 20% van de financieringen van projecten en grote ondernemingen en van de financieringen in de openbare sector (zonder staten en lokale besturen) toegekend aan overheids- of privébedrijven, of aan projecten, die bijdragen tot de koolstofarme transitie ('Groene financieringen'), en gaat 36% naar maatschappelijke activiteiten zoals ziekenhuizen, sociale huisvesting en onderwijs ('Sociale financieringen').

GRAFIEK 1 – UITSTAANDE FINANCIERINGEN VAN PROJECTEN EN GROTE ONDERNEMINGEN, FINANCIERINGEN VAN DE OPENBARE SECTOR (M.U.V. STATEN EN LOKALE BESTUREN) – UITSPLITSING PER TYPE TEGENPARTIJ EN DOEL VAN DE FINANCIERING OP 31 DECEMBER 2020



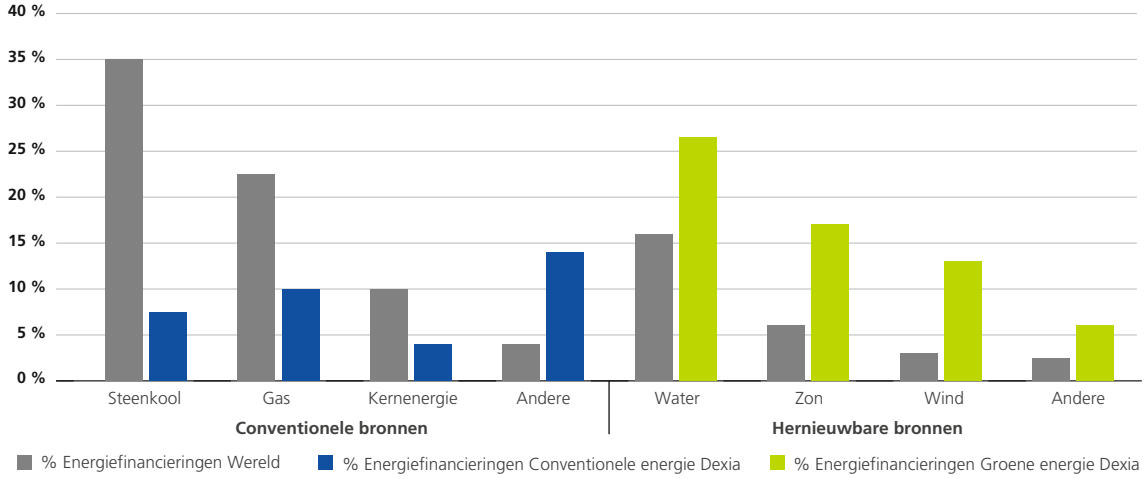
Groene financieringen

Deze financieringen dragen bij tot de volgende Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDGs) van de Verenigde Naties:

61% van de groene financieringen, goed voor een uitstaand bedrag van ongeveer 3 miljard EUR, zijn toegekend aan bedrijven die actief zijn in de winning, de distributie en de recyclage van water in het Verenigd Koninkrijk. Hun milieu-impact wordt jaarlijks beoordeeld door het *Environment Agency*, de regulerende milieu-instantie voor de watersector. Op basis van de meest recente beoordeling die werd gepubliceerd in 2019, werden de financieringen aan bedrijven met een EPA-score (*Environmental Performance Assessment*) van *Good Company* (score 3) of *Leading Company* (score 4) beschouwd als groene financieringen.
De financiering van het openbaar vervoer (tram of metro), dat eveneens bijdraagt tot de ecologische transitie, vertegenwoordigt een kwart van de geanalyseerde blootstellingen (1,2 miljard EUR).

Voorts is Dexia sinds het begin van de jaren 2000 bijzonder actief in de financiering van hernieuwbare energie en speelt het een pioniersrol in dit segment. Financieringen van hernieuwbare energie (waterkracht, zonne-energie, windenergie) hebben daarmee een aandeel van 14%, zijnde 0,7 miljard EUR, in het totale bedrag van groene financieringen.
Dat Dexia al lang het voortouw neemt in de financiering van groene energie, weerspiegelt zich ook in het geringe aandeel van gefinancierde conventionele energie vergeleken met de financiering van deze sector op wereldschaal (cf. Grafiek 2).

GRAFIEK 2 - UITSTAANDE FINANCIERINGEN: ENERGIEPRODUCTIE PER ENERGIEBRON OP 31 DECEMBER 2020



Maatschappelijke financieringen

Doordat het zich al lang toelegt op de financiering van de openbare sector, de gemeenten en de lokale besturen, heeft Dexia aanzienlijke bedragen uitstaan in de financiering van de gezondheidssector (4 miljard EUR), de sector van sociale huisvesting (3,6 miljard EUR) en het onderwijs (0,9 miljard EUR).

Deze financieringen dragen bij tot de volgende Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDGs) van de Verenigde Naties:

Informatie betreffende maatschappelijke inspanningen op het vlak van duurzame ontwikkeling

Dialoog 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. Deze dialoog werd versterkt in het kader van de Covid-19-pandemie.

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. Dexia stimuleert en ondersteunt ook vrijwilligerswerk, samen met andere individuele acties met een positieve impact op maatschappelijk vlak of op vlak van milieu. De Groep maakt deze initiatieven onder meer bekend via specifieke mededelingen op het intranet.

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 50-plussers, 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. Eind 2020 telde de Groep acht mentors.

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.

Solidaire eindejaarsactie

In deze crisistijden deed de Groep schenkingen aan verschillende liefdadigheidsorganisaties.
Dexia nodigde zijn medewerkers uit om actief deel te nemen aan het kiezen van een organisatie, via een specifieke communicatiecampagne. Daarbij moesten ze eerst een of meer liefdadigheidsorganisaties voorstellen die hen na aan het hart liggen, en vervolgens stemmen op de instellingen van hun keuze.
In België kregen de verenigingen Android 34, Espace ViVie, CAW Brussel de schutting en TADA Brussel elk een gift van 4 000 EUR, terwijl in Parijs Le Secours Populaire en de vereniging Syndrome de Barth elk van Dexia de som van 7 500 EUR ontvingen.

Governance

Inleiding

De structuur van het aandeelhouderschap

Op 31 december 2020 zijn de belangrijkste aandeelhouders van Dexia:

Naam van de aandeelhouder	Deelnemingspercentage van de bestaande aandelen van Dexia op 31 december 2020
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. Geen enkele bestuurder houdt aandelen 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 Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (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, aangezien het nog obligaties heeft die genoteerd zijn op de gereglementeerde markt van de Beurs van Luxemburg. Als organisatie van openbaar belang moet Dexia zich houden aan 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 gereglementeerde 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 26 mei 2020 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 uitvoerend 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 moeten 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 ten minste 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 HRRvB 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 de Heren Pierre Crevits, Giovanni Albanese en Mevr. Véronique Hugues, alle leden van de raad van bestuur van Dexia niet uitvoerende bestuurders zijn op 30 december 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

De Bankenwet vereist de aanwezigheid van onafhankelijke bestuurders in de gespecialiseerde comités, en het HRRvB bepaalt 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 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 december 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 2020 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 Memo Bank (Frankrijk), Bestuurder en voorzitter van het comité de suivi des engagements nucléaires d'EDF (Frankrijk), lid van de raad van toezicht en lid van de audit- en risicocomités van Rothschild&Co.

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 Financiën 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 juni 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. Sinds mei 2020 is hij lid van de raad van toezicht en lid van de audit- en risicocomités van Rothschild&Co.

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

PIERRE CREVITS

23 mei 1967 • Belg • Uitvoerend bestuurder sinds 20 mei 2020
Bezit geen Dexia-aandelen
Gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia
Bestuurder en algemeen directeur van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2020-2024

Andere mandaten en functies: Voorzitter van de raad van bestuur van Namur Invest SA

Biografie: Pierre Crevits is houder van een master in de sociaal-economische wetenschappen. Na zijn studies was hij vier jaar assistent aan de Universiteit van Namen en werkte vervolgens zijn hele loopbaan bij de Nationale Bank van België. Daar oefende hij verschillende functies uit. Hij stond onder meer aan het hoofd van de dienst macro-economische statistieken, alvorens de leiding te nemen over het secretariaat-generaal van de Bank, een functie die hij tot in mei 2020 vervulde. Van 2010 tot 2014 werd hij gedetacheerd als kabinetsdirecteur binnen de Belgische federale regering. Van 2016 tot 2020 leidde hij ook het wetenschappelijke comité voor de overheidsrekeningen bij het Instituut voor de nationale rekeningen. Vandaag is hij nog steeds voorzitter van de raad van bestuur van de groep Namur Invest. Sinds mei 2020 is hij gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia en bestuurder en algemeen directeur van Dexia Crédit Local.

Belangrijkste vakgebieden: economie, bankentoezicht en bancaire reglementering, strategie, HR management, crisisbeheer.

GIOVANNI ALBANESE

22 februari 1959 • Italiaan • Uitvoerend bestuurder
Bezit geen Dexia-aandelen
Hoofd van de divisie Risk en lid van het directiecomité van 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. Sinds september 2018 is hij uitvoerend bestuurder, Chief Risk Officer en lid van het directiecomité van Dexia, alsook bestuurder en gedelegeerd algemeen directeur van Dexia Crédit Local.

Belangrijkste vakgebieden: risicobeheer, financiën, strategie.

BART BRONSELAER

6 oktober 1967 • Belg • Niet uitvoerend bestuurder (eerste mandaat in 2012)
Bezit geen Dexia-aandelen
Bestuurder van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: gecoöpteerd in 2020 *(de definitieve benoeming van het mandaat van bestuurder voor een periode van 4 jaar zal worden voorgesteld aan de algemene vergadering van 19 mei 2021)*

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

Andere mandaten en functies: Onafhankelijk bestuurder van United Pensions OFP, bestuurder van MeDirect

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. Van november 2019 tot mei 2020 vervulde hij de functies van gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité *ad interim* van Dexia en algemeen directeur en bestuurder *ad interim* van Dexia Crédit Local. Hij werd op 9 september 2020 gecoöpteerd als niet uitvoerend bestuurder van Dexia en Dexia Crédit Local. Sinds januari 2021 is hij bestuurder van MeDirect.

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

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 *(de vernieuwing van het mandaat van bestuurder voor een periode van 4 jaar zal worden voorgesteld aan de algemene vergadering van 19 mei 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.

THIERRY FRANCQ

30 april 1964 • Fransman • Niet uitvoerend bestuurder sinds 2013
Bezit geen Dexia-aandelen
Bestuurder van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2017-2021 *(de vernieuwing van het mandaat van bestuurder voor een periode van 4 jaar zal worden voorgesteld aan de algemene vergadering van 19 mei 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 Francq 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 *(de vernieuwing van het mandaat van bestuurder voor een periode van 4 jaar zal worden voorgesteld aan de algemene vergadering van 19 mei 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, Chief Financial Officer en lid van het directiecomité van Dexia, alsook 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: Lid van het risicocomité • Lid van het auditcomité

Andere mandaten en functies: Uitvoerend bestuurder bij TJ Capital

Biografie: Tamar Joulia-Paris studeerde af aan de Ecole Polytechnique de Mons (België), de 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 bouwsector 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 vervulde 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 haar 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 en duurzaamheidsregelgeving 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 (banken, verzekeringen, assetmanagement, kapitaalmarkten), duurzame financiering (*Sustainable Finance / ESG*), crisisbeheer, financiën, 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 *(de vernieuwing van het mandaat van bestuurder voor een periode van 4 jaar zal worden voorgesteld aan de algemene vergadering van 19 mei 2021)*

Gespecialiseerde comités: Voorzitter van het auditcomité

Hoofdfunctie: *Chief of Staff* - Bureau van de voorzitster van de raad van Sodexo

Andere mandaten en functies: Bestuurder van Cofiroute en ASF (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. Van september 2017 tot september 2020 was zij Global Head of Strategy – Corporate Services van Sodexo. In juni 2020 werd zij *Chief of Staff* van de voorzitster van de raad 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: 2020-2024

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

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

Biografie: Michel Tison, doctor in de rechten, is sinds 1998 gasthoogleraar 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. Sinds 2014 is hij eveneens lid van de raad van bestuur van Dexia Crédit Local.

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 *(de vernieuwing van het mandaat van bestuurder voor een periode van 4 jaar zal worden voorgesteld aan de algemene vergadering van 19 mei 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, Thaumas 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 als expert werken op het kabinet van de Belgische minister van Financiën, 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.

CLAIRE VERNET-GARNIER

10 februari 1984 • Franse • Niet uitvoerend bestuurder
Bezit geen Dexia-aandelen
Bestuurder van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: gecoöpteerd in 2020 *(de definitieve benoeming van het mandaat van bestuurder voor een periode van 4 jaar zal worden voorgesteld aan de algemene vergadering van 19 mei 2021)*

Gespecialiseerde comités: Lid van het bezoldigingscomité

Hoofdfunctie: Hoofd van de pool Finance binnen het Agence des participations de l'État (APE) (Frankrijk)

Andere mandaten en functies: Bestuurder van Orano Cycle, Orano Mining en de raad van toezicht van de luchthaven van Montpellier Méditerranée, bestuurder van Orange.

Biografie: Claire Vernet-Garnier studeerde aan de Ecole Nationale des Ponts et Chaussées (E-MBA, Frankrijk), de Solvay Brussels Schools of Economics and Management (België) en Temple University (VS). Ze is een gewezen studente van de ESSEC en behaalde ook een Master in Management aan de Audencia Business School (Frankrijk). Ze begon haar carrière in 2008 binnen de teams aandelensyndicatie van Société Générale. In 2010 werd ze analiste op de afdeling Equity Capital Markets van Bank of America Merrill Lynch. Ze keerde in 2012 terug naar Société Générale CIB als Senior Analyst en vervolgens Associate binnen de teams Corporate Finance / Equity Capital Markets Large Caps. In 2015 ging ze aan de slag bij de pan-Europese beursoperator Euronext om er de Pre-Listing-activiteit te leiden. Sinds 2018 is Claire Vernet-Garnier hoofd van de pool Finance binnen het Agence des participations de l'État (APE). Ze is er verantwoordelijk voor de aandelentransacties op de primaire en secundaire markt.

Belangrijkste vakgebieden: financiële markten, management, risicobeheer.

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 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 dit van de andere bestuurders handhaven.

Wijzigingen in de samenstelling van de raad van bestuur van Dexia in de loop van het boekjaar 2020

De voornaamste wijzigingen doorheen het jaar 2020 in de samenstelling van de raad van bestuur van Dexia zijn de volgende:

- Op 20 mei 2020 heeft de jaarlijkse algemene vergadering van Dexia de benoeming van Pierre Crevits tot bestuurder goedgekeurd. De raad van bestuur van Dexia benoemde hem vervolgens tot gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia.
- Bart Bronselaer, die tot 20 mei 2020 de functie van gedelegeerd bestuurder *ad interim* vervulde, werd door de raad van bestuur op 9 september 2020 gecoöpteerd als niet uitvoerend bestuurder.
- Op 9 september 2020 coöpteerde de raad van bestuur van Dexia ook Claire Vernet-Garnier als niet uitvoerend bestuurder van Dexia, ter vervanging van Claire Cheremetinski.
- Bertrand Dumont nam op 29 oktober 2020 ontslag uit de raad van bestuur.

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 ressources 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;
- Het Secretariaat-Generaal is namens de raad van bestuur verantwoordelijk voor de uitvoering van het selectieproces van de bestuurders, van de procedures ter controle van de betrouwbaarheid, de deskundigheid en de beschikbaarheid van kandidaat-bestuurders en voor de relaties met de regelgevende en toezichthoudende instanties.

Deze controles, uitgevoerd op het moment van de werving van de kandidaat, worden onderworpen aan een jaarlijkse beoordeling. De raad van bestuur evalueert immers 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 2020

De raad kwam dertienmaal bijeen in 2020 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:

- Analyse en opvolging van de impact van de gezondheidscrisis verbonden aan Covid-19 (impact op de solvabiliteit, de liquiditeit en de operationele organisatie);
- Behandeling van grote risico's (*Large Exposures*);
- Verlenging van de Staatsgaranties;
- Liquiditeit van de Groep, langlopende financiële prognoses, VLTM, ICAAP;
- Opvolging van de uitvoering van het activaverkoopplan (*Remedial deleveraging plan*) en van de impact van de verandering van economisch IFRS 9-model voor de activa bestemd voor verkoop;
- Prudentieel controle- en waarderingsproces (*Supervisory review and evaluation process* – SREP);
- Strategie: stand van zaken, haalbaarheidsstudie en vooruitzichten;
- Update van het remediëringsplan;
- *Outsourcing*/uitbesteding, resultaten van *on site inspection* (OSI);
- Actieplan voor derivaten;
- Governance: plan voor opvolging van de raad, benoeming, ontslag en verlenging van bestuursmandaten, benoeming van de gedelegeerd bestuurder en 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 2020, 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. Deze comités bestaan uit ten minste drie niet uitvoerende 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.

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 voldoen aan de criteria van artikel 7:87 paragraaf 1 van het WVV. De voorzitter van het auditcomité 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 gedelegeerd bestuurder mag het auditcomité bijwonen, zonder er lid van te zijn.

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 2020 bestaat het auditcomité uit:

- Mevrouw Alexandra Serizay, onafhankelijk bestuurder en voorzitter van het comité. 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 Bart Bronselaer, niet uitvoerend bestuurder. Tijdens zijn beroepsloopbaan, onder meer binnen Merrill Lynch International waar hij verantwoordelijk was voor de obligatiemarkt in Europa, en binnen Royal Park Investments als voorzitter van de raad van bestuur, deed hij ervaring op in risicobeheer en op de kapitaalmarkten, essentiële kwaliteiten om een goed inzicht te hebben in de activiteit van de groep Dexia. Als CEO *ad interim*, een functie die hij uitoefende van november 2019 tot mei 2020, versterkte hij zijn kennis van de specifieke audit-, boekhoudkundige en financiële aangelegenheden van de groep Dexia.
- De heer Thierry Francq, niet uitvoerend 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-uitvoerend 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 van bankrecht en ervaring als lid van het auditcomité van het UZ Gent.
- Mevrouw Tamar Joulia-Paris, onafhankelijk bestuurder. Zij beschikt over 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) van deze activiteiten op de resultatenrekening en de balans. Zij was eveneens verantwoordelijk voor het opzetten van marktoplossingen voor kapitaal- 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 2020

Het auditcomité kwam in 2020 zesmaal 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 verandering van het economische IFRS 9-model van de activa bestemd voor verkoop in het kader van het activaverkoopplan (*Remedial deleveraging plan*), de impact van de herclassificaties en de nieuwe definitie van de *clusters*;
- ICAAP;
- Beheer van het kapitaal;
- Bijstelling van de langlopende financiële prognoses VLTM;
- Validatie van het audit- en inspectieplan;
- Opvolging van de aanbevelingen van de interne auditeurs, externe auditeurs en toezichthouders.

Het risicocomité

Overeenkomstig het HRRvB en artikel 27 van de Bankenwet bestaat het risicocomité uit niet uitvoerende bestuurders, en minstens één onafhankelijke bestuurder, in de zin van artikel 7:87 paragraaf 1 van het WVV. De voorzitter van het risicocomité mag geen andere comités voorzitten, noch de raad van bestuur. Het comité dient te beschikken over voldoende deskundigheid op het gebied van de werkzaamheden van de groep Dexia, waardoor het de strategie en risicotolerantie van de Groep kan begrijpen en 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 2020 bestaat het risicocomité uit:
- De heer Bart Bronselaer, niet uitvoerend bestuurder en voorzitter van het comité. Hij beschikt over een grote deskundigheid in marktrisico en risicobeheer, die hij tijdens zijn carrière onder meer opbouwde binnen Merril Lynch International waar hij directeur was van de Strategic Solutions Group voor Europa, en binnen Royal Park Investments als voorzitter van het beheercomite van de portefeuilles. In zijn functie als CEO *ad interim*, die hij uitoefende van november 2019 tot mei 2020, kon hij nog meer inzicht verwerven in de uitdagingen en problemen op risicogebied van de groep Dexia.
- 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 financiele 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 hij het uitvoerend comité van het Agentschap van de Staatsschuld. Sinds april 2016 is hij algemeen directeur van de Algemene administratie der Thesaurie (FOD Financiën). Deze ervaringen brengen een verrijkende expertise met zich binnen het risicocomité.
- Mevrouw Tamar Joulia-Paris, onafhankelijk bestuurder. Zij beschikt over een ruime ervaring binnen de banksector en meer bepaald binnen de groep ING waar zij bijna 25 jaar werkzaam was. Zij 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 verstrekte 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 reputatierisico's en het herstel van de risicocultuur en de governance van het risicobeheer.

Activiteiten tijdens het boekjaar 2020

Het risicocomité kwam in 2020 negenmaal bijeen en behandelde onder meer de volgende onderwerpen:
- Behandeling van grote risico's (*Large Exposures*);
- Remediëringsplan en definitie van triggers;
- Kwartaalverslagen over de risico's (markt-, krediet-, operationele en juridische risico's);
- Evaluatie van de ICT-risico's;
- Impact van de brexit;
- Impact van de Covid-19-crisis;
- Rapport over outsourcing en AML-rapporten;
- Outsourcingbeleid;
- Plan met betrekking tot de controle van het marktrisico;
- Analyse van de voorzieningen voor kredietrisico's;
- Permanente controle en compliance: activiteitenverslagen en actieplannen;
- Bijwerken van de ICAAP aanbevelingen;
- Modellen voor kredietrisico's;
- Verbeteringsplan Ops & IT: stand van zaken;
- Update van het liquiditeitsbeleid;
- Statuten van Dexia Nederland;
- Kaart van de klimaatrisico's;
- 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 zesmaal gezamenlijk bijeengekomen om de volgende onderwerpen te behandelen:
- Opvolging en beheer van de grote risico's (*Large Exposures*);

• Herziening van het economische IFRS-model als gevolg van het *Remedial deleveraging plan* en nieuwe definitie van *clusters*;
• Stappenplan 2020 van het ALCO;
• Covid-19: impact op de operationele continuïteit, het liquiditeits- en kapitaalbeheer, de evolutie van de inhoud van de financiële informatie en de continuïteit van de bedrijfsvoering;
• VLTM Q4 2019 & Landing 2020;
• ICAAP/ILAAP;
• Beoordeling van de compliance;
• Budget 2021 en langlopende financiële prognoses (VLTM);
• Herziening van de methodologie betreffende de gevoelige verhoging van het kredietrisico (SICR).

Het benoemingscomité

Overeenkomstig het HRRvB en de Bankenwet bestaat het benoemingscomité uit 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 2020 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 achtereenvolgens de functie van financieel directeur, secretaris-generaal, adjunct algemeen directeur belast met financiën en nadien gedelegeerd 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 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 governance. Hij kan een betrouwbaar oordeel vellen inzake benoemingen.

Activiteiten tijdens het boekjaar 2020

Het benoemingscomité kwam in 2020 negenmaal bijeen en behandelde onder meer de volgende onderwerpen:
• Governance: evolutie van de samenstelling van de gespecialiseerde comités en het directiecomité van Dexia en Dexia Crédit Local;
• De benoeming van de gedelegeerd bestuurder en van nieuwe bestuurders;
• Het jaarverslag en het bezoldigingsverslag;
• De beoordeling van de vaardigheden van de leden van de raad van bestuur en de gespecialiseerde comités;
• Het opvolgingsplan van de raad van bestuur en het directiecomité;
• Het actieplan inzake gemengde samenstelling van de raad;
• De herziening van het HRRvB.

Het bezoldigingscomité

Overeenkomstig het HRRvB en de Bankenwet bestaat het bezoldigingscomité uit niet uitvoerende bestuurders en 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.
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 2020 bestaat het bezoldigingscomité uit:
• De heer Michel Tison, onafhankelijk bestuurder en voorzitter van het comité. 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 Gilles Denoyel, onafhankelijk bestuurder (zie hoger).
• 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 financiele 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 hij het uitvoerend comité van het Agent-

schap van de Staatsschuld. Sinds april 2016 is hij algemeen directeur van de Algemene administratie der Thesaurie (FOD Financiën).
• Mevrouw Claire Vernet-Garnier, niet uitvoerend bestuurder. Zij deed relevante ervaring op in het kader van de uitoefening van haar mandaten in diverse ondernemingen. Zij begeleidt teams in het kader van haar functies binnen de APE.

Activiteiten tijdens het boekjaar 2020

Het bezoldigingscomité kwam in 2020 zesmaal bijeen en behandelde onder meer de volgende onderwerpen:
• Bezoldiging van de bestuurders;
• Bezoldigingsverslag;
• Bezoldiging van de waarnemers;
• Stand van zaken in de evolutie van de Groep;
• Benoeming van de gedelegeerd bestuurder;
• Sociale en fiscale situatie van de bestuurders;
• Herziening van de regels voor toekenning van presentiegeld;
• 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, neemt het directiecomité de effectieve leiding van de onderneming en de Groep op zich en stuurt het de diverse activiteiten. Het zorgt eveneens voor 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 2020 bestaat het directiecomité uit:
• **Pierre Crevits**, gedelegeerd bestuurder, voorzitter van het directiecomité (sinds 20 mei 2020)
• **Véronique Hugues**, Chief Financial Officer
• **Guy Cools,** directeur Assets
• **Giovanni Albanese**, Chief Risk Officer
• **Benoît Debroise**, directeur Funding and Markets
• **Patrick Renouvin**, Chief Operating Officer.
De functies Secretariaat-generaal, Group Strategy & Structuring, Human Ressources en Audit & Inspection 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. Bij elke benoeming van een bestuurder wordt een interne opleidingssessie georganiseerd, zodat de bestuurders een grondige kennis verwerven van de specifieke thema's van de groep Dexia. Wanneer het nodig blijkt, worden ook externe opleidingen verstrekt. Deze opleidingen staan open voor alle bestuurders van de vennootschap.
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.

Het transactiecomité

In lijn met de doelstellingen van het geordende resolutieplan en om de correcte uitvoering en de meting van de in 2019 gevalideerde activaverkoopplannen mogelijk te maken, heeft het management van de groep Dexia een transversaal comité opgericht onder de naam 'transactiecomité'.

Het transactiecomité is belast met de goedkeuring, op grond van door het directiecomité verleende volmachten, van elke individuele transactie (verkoop of herstructurering van activa of portefeuilles) die een aanzienlijke impact heeft op het risico- en/of financiële profiel van de Groep en haar entiteiten. Het transactiecomité komt wekelijks bijeen en verenigt de verantwoordelijken van de divisies Assets, Funding and Markets, Finance, Risk en Secretariaat-generaal. Het herziet onder meer elk verkoopvoorstel of voorstel tot herstructurering van activa en analyseert de verwachte impact op basis van door het ALCO-comité herziene en door het directiecomité gevalideerde parameters. Ingeval de leden niet tot een akkoord komen over een transactie, werd in een escalatie-proces binnen het directiecomité voorzien.

Het ALCO-comité

Het ALCO-comité is een transversaal comité dat is belast met de goedkeuring, op grond van volmachten 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 herziet het de risico-indicatoren inzake rentevoeten en wisselkoersen van de bankportefeuille, evenals het beleid voor het beheer van de afdekkingsrelatie. Het kan eventueel transversale studies uitvoeren in verband met de actief- of passiefzijde van de balans (beheer van de liquiditeitsportefeuille, vermindering van de gevoeligheid van de nettorentemarge voor de boekhoudkundige volatiliteitsfactoren...). Het ALCO-comité draagt de operationele uitvoering over aan lokale ALCO-comités. Het komt maandelijks bijeen en brengt de verantwoordelijken van de departementen Finance, Risk, Funding and Markets en Assets samen.

Bezoldigingsverslag

Op het niveau van de groep Dexia werd het 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.

Tot 31 december 2020 bestond de bezoldiging van de niet uitvoerende bestuurders (met uitzondering van de voorzitter van de raad van bestuur) uit een vaste vergoeding van 3000 EUR per kwartaal (geconsolideerd binnen de raad van Dexia Crédit Local) en presentiegeld (2000 EUR voor de vergaderingen van de raden van Dexia en Dexia Crédit Local, 1000 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 de voorzitter van het risicocomité worden voor hun functie vergoed (het presentiegeld wordt op 1500 EUR per vergadering gebracht). Met het oog op matiging besliste de Raad van bestuur dat vanaf 1 januari 2020, voor de vergaderingen van de raad van bestuur van Dexia NV die gelijktijdig worden georganiseerd met de raad van bestuur van Dexia Crédit Local (of niet gelijktijdig, maar met ongeveer dezelfde agenda), het presentiegeld gehalveerd wordt en 1000 EUR bedraagt. Het presentiegeld voor de gezamenlijke audit- en risicocomités bedraagt 750 EUR (voor alle leden, ook de voorzitter van het comité). De Raad nam er ook formeel akte van dat vergaderingen die minder dan een uur duren, niet vergoed worden.

Als het totale jaarlijkse plafond van 1300000 EUR is bereikt, worden de vergaderingen die daarbovenop komen, niet meer vergoed. Niet uitvoerende bestuurders ontvangen geen prestatiegebonden bezoldigingen, zoals bonussen of winstdeelnemingsformules 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

Sinds 2019, en rekening houdend met de ontwikkeling van de activiteiten en het personeelsbestand van de groep Dexia, wordt de vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur voor de helft door Dexia betaald en voor de andere helft door Dexia Crédit Local. Opdat de totale kost voor de Groep (sociale en patronale lasten en bijdragen inbegrepen) niet toeneemt, aanvaardde de voorzitter dat zijn brutovergoeding van 250000 EUR op ongeveer 192000 EUR werd gebracht, bestaande uit enerzijds een vaste vergoeding en anderzijds gewone presentiegelden gestort aan alle bestuurders.

De zodoende toegekende brutojaarpremies bedragen 195044 EUR: 74500 EUR onder de vorm van presentiegelden (waarvan 38000 EUR gestort door Dexia Crédit Local en 36500 EUR gestort door Dexia) en 120544 EUR gelijkgesteld met salaris (waarvan 68 000 EUR gestort door Dexia Crédit Local en 52544 EUR gestort door Dexia).

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.

Dat is bijvoorbeeld het geval voor een bestuurder die wel in België woont, maar onder het stelsel van werknemer 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 lasten en de onkosten die voortvloeien uit de uitoefening van een bestuurdersmandaat bij Dexia ten laste neemt. Deze bedragen worden in aanmerking genomen bij de berekening van het jaarlijkse globale compensatiepakket van 1 300 000 EUR. Voor elke bestuurder die aan voornoemde voorwaarden voldoet, worden de verschuldigde sociale bijdragen ten laste genomen. In de loop van 2020 betaalde Dexia een bedrag van 55 285,018 EUR aan sociale bijdragen van de bestuurders die zich in deze situatie bevinden.

AANTAL VERGADERINGEN EN VERGOEDING TOEGEKEND AAN DE NIET UITVOERENDE BESTUURDERS OVER HET JAAR 2020

	RVB DCL (13 vergaderingen)	RVB DSA (13 vergaderingen)	Risicocomité (9 vergaderingen)	Auditcomité (6 vergaderingen)	Gezamenlijk audit en risicocomité (6 vergaderingen)	Benoemingscomité (9 vergaderingen)	Bezoldigingscomité (6 vergaderingen)	Totaal DSA (brutobedrag in EUR)	Totaal DCL (brutobedrag in EUR)	Totaal (DSA+ DCL) (brutobedrag in EUR)
Gilles Denoyel (1)	13 (2)	13 (2)	nvt	nvt	nvt	9 (2)	5	89 044	106 000	195 044
Tamar Joulia-Paris	13	13	9	6	6	nvt	4	50 000	38 000	88 000
Bart Bronselaer (3)	4	4	3 (2)	1	1	nvt	nvt	14 500	14 000	28 500
Bertrand Dumont (4) (5)	11	11	6	nvt	4	nvt	nvt	32 000	34 000	66 000
Alexandra Serizay	13	12	nvt	6 (2)	6 (2)	nvt	nvt	42 000	38 000	80 000
Michel Tison	13	13	6	5	6	1	6 (2)	51 250	38 000	89 250
Alexandre De Geest	13	13	9	nvt	6	7	6	50 750	38 000	88 750
Thierry Francq (6)	12	11	nvt	5	5	6	nvt	36 500	36 000	72 500
Koen Van Loo	13	13	nvt	nvt	nvt	9	nvt	32 750	38 000	70 750
Claire Cheremetinski (5) (7)	8	8	nvt	nvt	nvt	nvt	3	18 250	25 000	43 250
Claire Vernet-Garnier (5) (8)	3	4	nvt	nvt	nvt	nvt	2	9 500	9 000	18 500

(1) De vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur bestaat uit 74 500 EUR (waarvan 38 000 EUR gestort door Dexia Crédit Local en 36 500 EUR gestort door Dexia) onder de vorm van presentiegeld en 120 544 EUR (waarvan 68 000 EUR gestort door Dexia Crédit Local en 52 544 EUR gestort door Dexia) gelijkgesteld aan salaris.
(2) Voorzitter van de raad of van een comité op 31 december.
(3) Uitvoerend bestuurder van 1 januari tot 20 mei 2020 en niet uitvoerend bestuurder sinds 9 september 2020.
(4) Ontslag op 29 oktober 2020.
(5) 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.
(6) De vergoeding van de heer Th. Francq wordt als volgt gestort: 15 % voor de Franse schatkist en 85 % gestort aan hemzelf.
(7) Ontslag effectief op 9 september 2020 (Dexia) en 29 september 2020 (Dexia Crédit Local).
(8) Benoeming op 9 september 2020 (Dexia) en 29 september 2020 (Dexia Crédit Local).

Bezoldiging van de leden van het directiecomité van Dexia over 2020

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 2020.

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 2020

De basisbezoldiging bestaat uitsluitend uit een vast gedeelte.

SYNTHESETABEL VAN DE IN 2020 AAN DE VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITE GESTORTE BASISBEZOLDIGINGEN

(in EUR)	Bruto basisbezoldiging
Bart Bronselaer (1)	232 258
Pierre Crevits (2)	367 742

(1) Voorzitter van het directiecomité tot 19 mei 2020.
(2) Voorzitter van het directiecomité vanaf 20 mei 2020.

SYNTHESETABEL VAN DE IN 2020 AAN DE ANDERE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ GESTORTE BASISBEZOLDIGINGEN

(in EUR)	Bruto basisbezoldiging
Andere leden van het directiecomité [1]	2 398 403

(1) Mevrouw Véronique Hugues, de heren Giovanni Albanese, Benoît Debroise, Guy Cools en Patrick Renouvin.

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 meebrengen. 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 2020 werden jaarpremies ten belope van 93 547 EUR betaald ten voordele van de leden van het directiecomité, waarvan 73 669 EUR voor de voorzitter van het directiecomité en 19 878 EUR voor de overige leden van het directiecomité.

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

In 2020 werden jaarlijkse collectieve premies ten belope van 111 029 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 2020 AAN DE VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITE

(in EUR)	Overlijden, wezen	Invaliditeit	Ziektekosten
Bart Bronselaer	14 169	7 161	458
Pierre Crevits	23 729	9 572	366

SYNTHESETABEL VAN DE DEKKING VOOR OVERLIJDEN, BLIJVENDE INVALIDITEIT, EN KOSTEN VOOR MEDISCHE BEHANDELING GESTORT IN 2020 AAN DE ANDERE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITE

(in EUR)	Overlijden, wezen	Invaliditeit	Ziektekosten
Andere leden van het directiecomité	6 499	2 896	46 179

Andere voordelen van de leden van het directiecomité

SYNTHESETABEL VAN DE VOORDELEN TOEGEKEND IN 2020 AAN DE VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITE

(in EUR)	Representatiekosten	Voordeel telefonie	Voordeel wagen
Bart Bronselaer	0	69	1 357
Pierre Crevits	5 714	111	4 160

SYNTHESETABEL VAN DE VOORDELEN TOEGEKEND IN 2020 AAN DE ANDERE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITE

(in EUR)	Representatiekosten	Voordeel telefonie	Voordeel wagen
Andere leden van het directiecomité	0	0	27 700

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 2020

De heer Bart Bronselaer heeft zijn functie als CEO *ad interim* overgedragen op 19 mei 2020. Geen enkele verbrekingsvergoeding werd betaald naar aanleiding van zijn vertrek.

Systeem voor interne controle en risicobeheer

Voornaamste kenmerken van het systeem voor interne controle

Aard en doelstellingen van de interne controle

De groep[1] 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 internecontrolesysteem 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 meegedeelde 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 regelmentering. Het is de taak van de verantwoordelijken van elke businessline om 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 beheren.

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 overeenstemming met wetten en reglementeringen te verzekeren, inclusief het regelmatige onderzoek van het compliance-charter, het interne auditcharter en het bezoldigingsbeleid.
- Het onderzoek van de periodieke interne controle- en activiteitenverslagen 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 internecontrolesysteem. Zij ondersteunen de raad ook bij het onderzoek van de internecontroleverslagen.

Het directiecomité is verantwoordelijk voor de operationele invoering en de werking van een aangepast internecontrolesysteem. Het is ten volle verantwoordelijk voor het ter beschikking stellen van aangepaste middelen en competenties voor de internecontrolefuncties. 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 internecontrolefuncties

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

(1) Zowel voor de groep Dexia als voor de groep Dexia Crédit Local, omvat het begrip "groep" gebruikt in voorliggend jaarverslag, zowel de moedermaatschappij als de geconsolideerde ondernemingen.

• 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 internecontrolefuncties 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 beheren. 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 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 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 advies- en beslissingsorganen. De directie van de Interne audit van de groep Dexia heeft toegang tot alle informatie in alle entiteiten 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 auditafdelingen 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 auditafdeling 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 jaarlijkse 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, rekeningcommissarissen) over onderwerpen van gemeenschappelijk belang. Deze uitwisseling heeft tot doel de bevindingen en aanbevelingen van beide partijen betreffende onderwerpen gerelateerd met de interne controle te delen, alsook een goede coördinatie van de respectieve tussenkomsten te waarborgen. De Interne audit verzekert zich eveneens van de correcte opvolging van de aanbevelingen van deze diverse instanties, volgens dezelfde modaliteiten als de zelf gedane aanbevelingen.

Algemeen overzicht van de activiteit in 2020

De opdrachten van de Interne audit in 2020 hadden betrekking op alle afdelingen van de Groep: Assets ('Long Tail Portfolio'), Funding and Markets ('Management of Derivatives'), Risk ('Prudent Valuation'), Finance ('Tax activities & reporting'), Secretariaat-generaal ('Reform of Monetary indexes'), Operations and Information Systems ('Access Management').

De auditdiensten van de zetel verleenden hun medewerking aan de lokale auditteams in Dexia New York en Dexia Crediop, onder meer bij de uitvoering van opdrachten die betrekking hadden op de informaticabeveiliging en het kredietrisico verbonden aan kredietverbeteraars.

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 afhangen 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 2020

Conform de principes die in het Inspectiecharter beschreven worden, hadden de door de cel Inspectie uitgevoerde opdrachten in 2020 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 in de marktenzalen van de Groep 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 gedrang zouden kunnen brengen.

Compliance maakt volledig deel uit van het internecontrolesysteem van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen. De directie Compliance van Dexia ziet ook toe op het beheer van de risico's van niet-naleving binnen Dexia. Dit zijn de door Compliance gevolgde 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 leidinggevenden;
- Klokkenluidersysteem (*whistleblowing*);
- Andere domeinen die het directiecomité en de raad van bestuur hebben aangeduid, rekening houdend met het daaraan verbonden risiconiveau.

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 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 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 rapporteert vanuit hiërarchisch oogpunt 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 voorzitters van de gespecialiseerde comités 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 gereglementeerde 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 in het kader 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 met de hulp van een externe leverancier opleidingen verstrekt om alle medewerkers te sensibiliseren voor deze regelgeving.

Charter

De rol van Compliance, alsook de voornaamste principes die de basis vormen voor de aanpak van Dexia, 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 gereglementeerde 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 controletaken 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 dichter bij 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, kredietrating, validering van interne modellen en marktrisico. In 2020 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 voornaamste kritieke of belangrijke geoutsourcete dienstverlening. De controles van het eerste niveau van dit plan worden voorgesteld door het netwerk van correspondenten binnen 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 het 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 coördineert haar tussenkomsten met de andere interne-controleactoren en maakt gebruik van een gemeenschappelijke tool en gemeenschappelijke risicoreferentiestelsels 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 haar 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 staat in voor de uitwerking van de boekhoudkundige en financiële informatie. Het omvat vijf afdelingen, die vallen onder de Financieel directeur – Financial Strategy, Data and Regulatory Expertise, Accounting Control, Financial Controlling en Finance Business Management.

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

De boekhouddirectie levert de boekhoudkundige basisgegevens en de financiële staten af van Dexia, Dexia Crédit Local en de entiteiten 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 entiteiten, in het kader van de voorbereiding van de vennootschappelijke jaarrekening. Samen met de afdeling Financial Controlling 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 die een impact kunnen hebben op haar opdracht, of ontvanger van de verslagen die door deze comités worden opgesteld. 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, teneinde onder meer de integriteit van de financiële informatie te waarborgen.

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 boekhoudsaldi en de voornaamste ontwikkelingen van de belangrijke financiële aggregaten 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, fusie van vennootschappen...). 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 Accounting 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 of COREP en de berekening van de solvabiliteitsmarges op geconsolideerde basis worden vier keer per jaar naar de Nationale Bank van België en de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution gestuurd. Die laatste maakt ze over aan de Europese Centrale Bank.

Dexia wordt om de drie maanden onderworpen aan de geconsolideerde Financial Reporting of FINREP van de financiele 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, analytische ontledingen en analyses van resultaten, vooruitzichten en inschattingen van risico's, die worden opgenomen in het jaarverslag, de berichten en de informatiedragers die worden gebruikt tijdens presentaties voor aandeelhouders, investeerders en 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 Financial Controlling.

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 Financial Controlling, 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, en wordt een auditspoor opgezet. 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 laatsten. 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 bijlagen 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 gebeurt door het college van commissarissen bestaande uit de ondernemingen Deloitte, Bedrijfsrevisoren BV, en Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA, waarvan het mandaat werd verlengd tijdens de algemene vergadering van 20 mei 2020, voor een periode van drie jaar, die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van mei 2023. De onderneming Deloitte wordt vertegenwoordigd door de heer Franky Wevers, erkend commissaris en de onderneming Mazars door de heer Xavier Doyen, erkend commissaris.
Deze tabel geeft een overzicht van de bezoldigingen die de commissarissen ontvangen hebben voor hun prestaties in 2020 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) Echtverklaring van de individuele en geconsolideerde rekeningen en beperkt onderzoek - Moederonderneming	205	205
b) Echtverklaring van de individuele en geconsolideerde rekeningen en beperkt onderzoek - Geconsolideerde dochterondernemingen	0	1 360
c) Andere diensten dan de echtverklaring van de rekeningen	0	7
TOTAAL	**205**	**1 572**

MAZARS (in duizend EUR)	**Prestaties uitgevoerd voor Dexia**	**Prestaties uitgevoerd voor de groep Dexia (geconsolideerde bedragen)**
a) Echtverklaring van de individuele en geconsolideerde rekeningen en beperkt onderzoek - Moederonderneming	204	204
b) Echtverklaring van de individuele en geconsolideerde rekeningen en beperkt onderzoek - Geconsolideerde dochterondernemingen	0	1 318
c) Andere diensten dan de echtverklaring van de rekeningen	0	7
TOTAAL	**204**	**1 529**

Prudentieel toezicht op de groep Dexia

De Europese Centrale Bank (ECB) stelde een wijziging voor van de modaliteiten inzake prudentieel toezicht op de Groep. Het kader van toezicht op belangrijke instellingen (*Significant Institution* – SI), dat is aangepast aan grote actieve banken, was namelijk niet echt meer geschikt voor een entiteit in ontmanteling als Dexia. De doelstellingen van evenredigheid, efficiëntie en coherentie die met het toezicht worden beoogd, werden dus niet meer bereikt.

Zo heeft Dexia op 1 juli 2020 de groep van belangrijke instellingen die onder het rechtstreekse toezicht vallen van de ECB via het *Joint Supervisory Team* (JST), verlaten. Als 'minder belangrijke' instelling (*Less Significant Institution* – LSI) in het kader van het gemeenschappelijke toezichtsmechanisme valt het nu onder het toezicht van de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), die optreedt als bevoegde instelling op geconsolideerde basis (*Consolidating supervisor*), en van de Nationale Bank van België (NBB). Wat de entiteiten betreft, staan Dexia Crédit Local en Dexia Crediop onder toezicht van respectievelijk de ACPR en de Nationale bank van Italië.

68 Geconsolideerde balans
68 Actief
69 Passief
70 Geconsolideerde resultatenrekening
71 Staat van het nettoresultaat en van de winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt
72 Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
74 Geconsolideerd kasstroomoverzicht
75 Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening
75 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, beheer van het operationele risico in de resolutieperiode en gebeurtenissen na balansdatum.
102 2. Toelichtingen bij het actief
111 3. Toelichtingen bij het passief
117 4. Andere toelichtingen bij de geconsolideerde balans
126 5. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening
134 6. Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansposten
135 7. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer
157 8. Analyse per bedrijfssegment en geografische spreiding
158 Verslag van de commissarissen aan de algemene vergadering over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2020

Dexia - geconsolideerd financieel verslag op 31 december 2020

Geconsolideerde balans

ACTIEF In miljoen EUR	Toelichting	31/12/2019 (1)	31/12/2020
Kas en centrale banken	2.2	9 211	9 866
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	2.3 & 4.1	14 247	12 950
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	4.1	1 378	1 263
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	2.4	2 837	3 369
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	2.5	36 301	37 332
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	2.6	23 087	21 507
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	2.7	32 418	27 532
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille		576	426
Lopende belastingen		15	31
Uitgestelde belastingen	4.2	20	0
Overlopende rekeningen en overige activa	2.8	157	99
Materiële vaste activa	2.9	50	31
Immateriële vaste activa	2.10	29	21
TOTAAL VAN HET ACTIEF		**120 326**	**114 427**

(1) De cijfers van 2019 werden herzien : een bedrag van 634 miljoen EUR werd geherklasseerd van de lijn Kas en centrale banken naar de lijn Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs.

De toelichtingen van pagina 75 tot 157 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

PASSIEF In miljoen EUR	**Toelichting**	**31/12/2019**	**31/12/2020**
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	3.1 & 4.1	14 780	12 525
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	4.1	19 184	20 548
Schulden aan kredietinstellingen	3.2	11 778	9 831
Schulden aan cliënten	3.3	3 851	6 824
Schuldpapier	3.4	62 728	57 360
Waardeverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille		7	5
Lopende belastingen		2	1
Uitgestelde belastingen	4.2	35	35
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	3.5	336	371
Voorzieningen voor risico's en kosten	3.6	243	221
Achtergestelde schulden	3.7	20	19
Totaal van de verplichtingen		**112 964**	**107 740**
Eigen vermogen	3.8	**7 362**	**6 687**
Eigen vermogen, aandeel van de groep		7 302	6 631
Kapitaal en verbonden reserves		2 489	2 489
Geconsolideerde reserves		6 152	5 262
Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt		(441)	(502)
Resultaat van het boekjaar		(898)	(618)
Minderheidsbelangen		60	56
TOTAAL PASSIEF		**120 326**	**114 427**

De toelichtingen van pagina 75 tot 157 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

Geconsolideerde resultatenrekening

In miljoen EUR	Toelichting	31/12/2019 (1)	31/12/2020
Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	5.1	4 421	2 797
Rentekosten en soortgelijke kosten	5.1	(4 390)	(2 785)
Commissies (opbrengsten)	5.2	10	6
Commissies (kosten)	5.2	(17)	(17)
Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	5.3	(58)	(31)
Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	5.4	(149)	(69)
Nettowinst (verlies) als gevolg van het niet langer opemen van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	5.5	(254)	(3)
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	(314)	(104)
Overige opbrengsten	5.6	72	30
Overige kosten	5.7	(67)	(40)
NETTOBANKPRODUCT		**(746)**	**(216)**
Algemene bedrijfskosten	5.8	(350)	(303)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	5.9	(29)	(31)
BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT		**(1 125)**	**(550)**
Kosten van kredietrisico's	5.10	265	(169)
BEDRIJFSRESULTAAT		**(860)**	**(719)**
Nettowinst (verlies) uit overige activa	5.11	0	101
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN		**(860)**	**(618)**
Winstbelastingen	5.12	33	(1)
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten	4.6	(111)	0
NETTORESULTAAT		**(938)**	**(619)**
Minderheidsbelangen		(40)	(1)
NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP		**(898)**	**(618)**

(1) De cijfers van 31/12/2019 werden herzien. De intresten van derivaten voor handelsdoeleinden gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (met uitzondering van derivaten voor economische afdekking die worden aangehouden voor risicobeheerdoeleinden maar waarvoor geen hedgeaccounting wordt toegepast) worden nu opgenomen in de lijn Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening *en niet langer in* Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten en Rentekosten en soortgelijke kosten. *Zie ook toelichting 1.1.2.6 Wijziging in de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia.*

De toelichtingen van pagina 75 tot 157 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	31/12/2019			31/12/2020		
	Brutobedrag	Belastingen	Nettobedrag	Brutobedrag	Belastingen	Nettobedrag
NETTORESULTAAT			**(938)**			**(619)**
Elementen geherclassificeerd of vatbaar voor toekomstige herclassificatie in het nettoresultaat						
Omrekeningsverschillen	13		13	(108)		(108)
Herwaardering van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	71	(1)	70			
Herwaardering van derivaten als afdekkingsinstrumenten	143	1	144	46	1	47
Niet-gerealiseerde of uitgestelde winsten of verliezen van activiteiten aangehouden voor verkoop [(1)]	248		248			
Elementen die nooit geherclassificeerd zullen zijn of vatbaar zijn voor toekomstige herclassificatie in het nettoresultaat						
Herwaardering (of acuariële verschillen) van toegezegdpensioenregelingen	(3)		(3)	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)	(7)	(6)	(13)	2		2
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				(5)	1	(4)
Herwaardering via eigen vermogen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	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	**465**	**(6)**	**459**	**(62)**	**2**	**(60)**
NETTORESULTAAT EN WINSTEN/ VERLIEZEN RECHTSTREEKS IN HET EIGEN VERMOGEN GEBOEKT			**(479)**			**(679)**
waarvan aandeel van de groep			(438)			(678)
waarvan aandeel van de minderheidsbelangen			(41)			(1)

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

De toelichtingen van pagina 75 tot 157 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

In miljoen EUR	Kapitaal en verbonden reserves				Geconsolideerde reserves	Winsten en verliezen rechtstreeks in		
	Kapitaal	Met het kapitaal verbonden reserves	Eigen aandelen	Totaal		Reëlewaardeaanpassingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen na belastingen	Reëlewaardeaanpassingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen, na belastingen	Reëlewaardeaanpassingen van derivaten aangewezen als kasstroomafdekking, na belastingen
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)						(98)		
Herclassificatie van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs naar financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (wijziging van het bedrijfsmodel)								124
Winsten en verliezen van de periode van derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen								(6)
Bedragen van 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 resulatenrekening								
Wijzigingen in de actuariële verschillen inzake toegezegdpensioenregelingen 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)**
Wijzigingen tijdens het boekjaar								
Bestemming van het nettoresultaat 2019					(898)			
Subtotaal van de bewegingen uit de relaties met de aandeelhouders					**(898)**			
Omrekeningsverschillen								
Reëlewaardeaanpassingen van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen						84		
Herclassificatie naar de reserves van het eigen kredietrisico na de terugbetaling van financiële schulden gewaardeerd tegen reële waarde					5			
Bedragen geherklasseerd naar resultatenrekening wegens verkoop of waardevermindering van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen						8		
Herclassificatie van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs naar financiële activa tegen reële waarde via het eigen vermogen (wijziging in het bedrijfsmodel) (1)						(92)		
Winsten en verliezen van derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen								40
Bedragen van winsten en verliezen uit derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen geherklasseerd naar resultatenrekening								7
Reëlewaardeaanpassingen toe te schrijven aan het eigen kredietrisico van verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resulatenrekening								
Wijzigingen in de actuariële verschillen inzake toegezegdpensioenregelingen toegewezen aan het eigen vermogen								
Overdrachten								
Subtotaal van de wijzigingen in winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt					**5**	**1**	**0**	**47**
Nettoresultaat van de periode								
Impact van de verhoging van het deelnemingspercentage in Dexia Crediop					3			
OP 31 DECEMBER 2020	**500**	**1 990**	**(1)**	**2 489**	**5 262**	**(141)**	**1**	**(385)**

(1) Zie toelichting 2.13 Herclassificatie van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs naar activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening en naar activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen.

De toelichtingen van pagina 75 tot 157 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

het eigen vermogen geboekt					Netto-resultaat, aandeel van de groep	EIGEN VERMOGEN, AANDEEL VAN DE GROEP	Minderheidsbelangen			TOTAAL GECONSOLIDEERD 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 resultatenrekening toe te schrijven aan het eigen kredietrisico, na belastingen	Omrekeningsverschillen	Totaal			Kapitaal en verbonden reserves	Niet-gerealiseerde of uitgestelde winsten en verliezen	Totaal	
(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)			0	(98)
				124		124			0	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
					898				0	
					898	**0**			**0**	**0**
			(108)	(108)		(108)			0	(108)
				84		84			0	84
		(5)		(5)		0			0	0
				8		8			0	8
				(92)		(92)			0	(92)
				40		40			0	40
				7		7			0	7
		2		2		2			0	2
	2			2		2			0	2
										0
0	**2**	**(2)**	**(108)**	**(61)**		**(56)**		**0**	**0**	**(56)**
					(618)	(618)	(1)		(1)	(619)
						3	(3)		(3)	0
0	(3)	33	(6)	(502)	(618)	6 631	56	0	56	6 687

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	31/12/2019	31/12/2020
KASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN		
Nettoresultaat na belastingen	(938)	(619)
Aanpassingen met betrekking tot :		
- Waardeverminderingen, afschrijvingen en overige waardecorrecties	29	31
- Waardeverminderingen (terugnemingen van waardeverminderingen) op obligaties, leningen en overige activa	(328)	157
- Nettowinsten of -verliezen uit investeringen	95	(101)
- Nettotoename of -daling van de voorzieningen	(129)	(19)
- Niet-gerealiseerde winsten of verliezen op financiële instrumenten	221	(55)
- Uitgestelde belastingen	(13)	21
Wijzigingen van bedrijfsactiva en -verplichtingen	770	1 105
NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN	**(293)**	**520**
KASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN		
Verwerving van vaste activa	(12)	(3)
Verkoop van vaste activa	13	
Verkoop van niet-geconsolideerde aandelen	6	13
Verkoop van filialen en bedrijfsonderdelen (1)	328	0
NETTOKASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN	**335**	**10**
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN		
Terugbetaling van achtergestelde leningen (2)	(106)	0
Wijzigingen in verband met leaseverplichtingen	(10)	(20)
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN	**(116)**	**(20)**
NETTO VRIJGEMAAKTE LIQUIDE MIDDELEN	**(74)**	**510**
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR	**10 626**	**10 578**
Nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen	(293)	520
Nettokasstroom uit investeringsverrichtingen	335	10
Nettokasstroom uit financieringsverrichtingen	(116)	(20)
Impact ten gevolge van wijzigingen van wisselkoersen en van de consolidatiekring op geldmiddelen en equivalenten	26	63
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN OP AFSLUITDATUM	**10 578**	**11 150**
BIJKOMENDE INFORMATIE		
Betaalde inkomstenbelasting	(18)	3
Ontvangen dividenden	9	1
Ontvangen intresten	7 633	5 225
Betaalde intresten	(7 708)	(5 418)

(1) 31/12/2019: Verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland (DKD).
(2) zie toelichting 3.7.b.

De toelichtingen van pagina 75 tot 157 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, beheer van het operationeel risico tijdens de periode van de resolutie en gebeurtenissen na balansdatum

1.1. Waarderingsregels en regels voor geconsolideerde jaarrekeningen 75
1.2. Belangen aangehouden in dochterondernemingen en overige ondernemingen 96
1.3. Significante elementen opgenomen in de resultatenrekening 98
1.4. Andere significante elementen van het boekjaar 99
1.5. Beheer van het operationeel risico tijdens de periode van de resolutie 101
1.6. Gebeurtenissen na balansdatum 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 25 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 Standards

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 2020 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 jaarrekening wordt uitgedrukt in miljoenen euro (EUR), tenzij anders vermeld.

1.1.1.2. Continuïteit van de bedrijfsvoering

De geconsolideerde financiële staten van Dexia op 31 december 2020 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels die gelden in geval van continuïteit van de bedrijfsvoering (going concern) in overeenstemming met IAS 1 § 25 en 26. Dit houdt een aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het businessplan onderliggend aan de resolutie van de Groep, die het voorwerp was van een beslissing van de Europese Commissie in december 2012, en die werden bijgestuurd op basis van de elementen die beschikbaar waren op de datum van de afsluiting van de rekeningen.

De voornaamste hypotheses door het management weerhouden voor de opstelling van de geconsolideerde rekeningen op 31 december 2020 en de punten waarvoor onzekerheid bestaat, die in het bijzonder zijn versterkt door de situatie ten gevolge de Covid-19-pandemie, zijn hieronder samengevat:

- Het businessplan gaat uit van het behoud van de banklicentie van Dexia Crédit Local en van de rating van Dexia Crédit Local op een niveau dat gelijk of hoger is dan *Investment Grade*.
- De voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt, die onder meer afhangt van de belangstelling van de beleggers voor het door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat gewaar-

borgd schuldpapier en van het vermogen van de Groep om afgedekte financieringen op te halen. 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, vormt een essentiële ondersteuning bij de verdere geordende resolutie van de Groep. In Frankrijk werd op 29 december 2020 een wet gestemd tot goedkeuring van deze verlenging. Een wetsontwerp, dat in december 2020 werd goedgekeurd door de Ministerraad, zal de komende weken ter goedkeuring worden voorgelegd aan het Belgische Federale Parlement.

• Hoewel ze deze risico's heel proactief beheert, blijft de groep Dexia eveneens erg gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving en voor de marktparameters, zoals wisselkoersen, rentevoeten of credit spreads. Een ongunstige evolutie van deze parameters doorheen de tijd zou kunnen wegen op de liquiditeit en het solvabiliteitsniveau van de Groep. Deze kan eveneens een impact hebben op de waardering van financiële activa en verplichtingen of OTC-derivaten, waarvan de reëlewaardeschommelingen in de resultatenrekening of via het eigen vermogen 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 in 2019 betreffende het opzetten van een activaverkoopplan voor een totaal bedrag van ongeveer 13 miljard EUR[1], is Dexia blootgesteld aan de evolutie van de reële waarde van deze activa tot de effectieve verkoop ervan.

• De Groep is bovendien blootgesteld aan bepaalde operationele risico's, die eigen zijn aan de resolutiecontext waarin ze verkeert en die werden versterkt door het verplicht telewerken als gevolg van de Covid-19-pandemie.

• Ten slotte zouden resterende onzekerheden rond bijvoorbeeld nieuwe veranderingen van de boekhoudkundige en prudentiële regels over de looptijd van de resolutie van de Groep, het aanvankelijk uitgetekende traject nog ingrijpend kunnen veranderen.

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

• Sinds de Groep in geordende resolutie is, verminderde Dexia onafgebroken zijn financieringsbehoefte en verlengde het de looptijd van de opgehaalde financieringen, met het oog op een voorzichtig liquiditeitsbeheer. De versnelde activaverkopen waartoe beslist werd tijdens de zomer van 2019, leidden tot een daling van de financieringsbehoefte van de Groep met 4,6 miljard EUR ten opzichte van eind december 2019, versterkt door de snelle daling van de financieringsbehoefte in US-dollar. Ondanks de bijzonder zware crisis ten gevolge van de Covid-19-pandemie voerde Dexia in 2020 zijn volledige herfinancieringsprogramma op lange termijn uit tegen voorwaarden dicht bij zijn vooropgestelde budget. De Groep heeft eveneens aangetoond dat ze grote liquiditeitsreserves kan aantrekken op de markt voor afgedekt schuldpapier, die actief is gebleven, zonder een beroep te doen op de faciliteiten van de Europese Centrale Bank (ECB). Zo kon Dexia een liquiditeitsreserve aanhouden die gepast werd bevonden gezien de beperking van de toegang tot financiering door de ECB zoals bekendgemaakt op 21 juli 2017[2] en die op 31 december 2020 uitkomt op 18,5 miljard EUR, waarvan 11 miljard EUR in de vorm van cash.

(1) Impact op de schuldafbouw in 2022 van het plan dat goedgekeurd werd door de raad van bestuur op 19 juli 2019.
(2) De ECB kondigde op 21 juli 2017 aan dat vereffeningsstructuren vanaf 31 december 2021 niet langer toegang krijgen tot het Eurosysteem.

Voorts deed Dexia in 2021 twee publieke uitgiftes op lange termijn in euro en Brits pond, voor bedragen van respectievelijk 1,5 miljard EUR en 750 miljoen GBP, goed voor bijna de helft van het geplande herfinancieringsprogramma op lange termijn voor dit jaar.

• De Directie hield eveneens rekening met de beperkingen en onzekerheden van haar bedrijfsmodel, alsook met de risico's die zijn verbonden aan de continuïteit van de bedrijfsvoering, eigen aan het karakter van een bank in resolutie zoals Dexia. In de specifieke context van de Covid-19-pandemie nam de directie onder meer gepaste maatregelen om dit risico te beperken, in het bijzonder via het opzetten van een crisiscel en de uitrol van telewerk om haar teams te beschermen. Alle werkzaamheden aan de informatiesystemen sinds 2017, in het bijzonder het ambitieuze project rond de vernieuwing van de informatica-infrastructuur, maakten het mogelijk om telewerk snel uit te rollen en uit te breiden tot alle medewerkers, en zodoende de operationele continuïteit van de bank volledig te garanderen.

• Ondanks de vertraging door de context van de Covid-19-crisis werd het activaverkoopplan in 2020 verder uitgevoerd. De gevoeligheid voor het kredietrisico verbonden aan activa geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde via resultaat of tegen reële waarde via eigen vermogen is tijdens het jaar afgenomen van -6,4 miljoen EUR in januari 2020 tot -4,3 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2020, voor alle activa gewaardeerd tegen reële waarde.

Bijgevolg en na rekening te hebben gehouden met al deze elementen en onzekerheden die gedeeltelijk worden uiteengezet in bijlage 1.4.1. bij de geconsolideerde rekeningen van dit jaarverslag, bevestigt de directie van Dexia dat ze op 31 december 2020 de fundamenten van de geordende resolutie van de Groep noch haar oordeel over de toepassing van de continuïteit van de bedrijfsvoering in vraag stellen. Bijgevolg kunnen de geconsolideerde financiële staten worden opgemaakt volgens de regels van toepassing op de continuïteit van de bedrijfsvoering overeenkomstig IAS 1 § 25 en 26.

1.1.2. WIJZIGINGEN IN DE WAARDERINGSREGELS SINDS DE VORIGE JAARLIJKSE 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 2020

• **Aanpassingen van IFRS 3** "Bedrijfscombinaties" die de toepassing van IFRS 3 verduidelijken om het onderscheid te vergemakkelijken tussen de verwerving van een onderneming en de verwerving van een groep activa waarvoor de boekhoudkundige behandeling verschillend is. Deze wijzigingen hebben geen impact op de jaarrekening van Dexia.

• **Aanpassingen van IAS 1 en IAS 8** "Definitie van de term materieel" die tot doel hebben de definitie van het begrip materialiteit te verduidelijken om de uitoefening van oordeelsvorming bij het opstellen van financiële overzichten te vergemakkelijken. Deze aanpassingen hebben geen impact op de jaarrekening van Dexia.

• **Wijziging van verwijzingen naar het conceptueel kader in de IFRS-standaarden.** Deze aanpassingen hebben geen impact op de jaarrekening van Dexia.

• **IFRS IC-beslissing met betrekking tot IFRS 16** van 26 november 2019 betreffende de bepaling van de afdwingbare periode die moet worden gebruikt voor de erkenning

van leases (stilzwijgend verlengbare contracten en contracten zonder vervaldatum, op elk moment opzegbaar). Overeenkomstig dit besluit moet de logica van de analyse van redelijke zekerheid op basis van economische stimulansen worden toegepast om de leaseperiode te schatten. Bovendien moeten de veronderstellingen die worden gebruikt om de duur van de huurovereenkomst te bepalen en die gebruikt voor de duur van de afschrijving van de in het kader van de huurovereenkomst gemaakte inrichtingen, consistent worden gemaakt. Na een studie uitgevoerd door Dexia in 2020, heeft deze beslissing geen significante impact op zijn jaarrekening. Wat betreft zijn lopende 3-6-9 huurovereenkomsten en rekening houdend met de slotverklaring van het ANC van 3 juli 2020 met betrekking tot commerciële huurovereenkomsten in Frankrijk, behoudt Dexia een maximale looptijd van 9 jaar.

• **Aanpassing van de standaard IFRS 16** « Huurverlagingen in verband met Covid-19 » heeft tot doel het door huurders in aanmerking te laten nemen van huurconcessies gerelateerd aan Covid-19, zoals vakantieverhuur of tijdelijke huurverlagingen.
Deze wijziging is van toepassing vanaf 1 juni 2020 en heeft geen impact op de jaarrekening van Dexia omdat Dexia op 31 december 2020 geen huurvermindering heeft genoten in de context van de Covid-19-crisis.

1.1.2.2. IASB- en IFRS IC-interpretaties bekrachtigd door de Europese Commissie tijdens het huidige jaar, maar nog niet van toepassing op 1 januari 2020

Wijziging van IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4, IFRS 16 « Hervorming van referentierentevoeten – fase 2 ». Deze wijzigingen gepubliceerd door de IASB in augustus 2020 in het kader van de hervorming van de rentevoeten vervolledigen deze gepubliceerd in 2019 voor fase 1. Ze behandelen de boekhoudkundige kwesties na de vervanging van de benchmarks door alternatieve benchmarks zoals :
– Het niet langer opnemen en wijzigen van financiële activa en passiva die zijn geïndexeerd op basis van de referentierentevoeten waarop de hervorming betrekking heeft : de wijziging maakt het mogelijk om de boekwaarde van financiële instrumenten niet uit de balans te halen of aan te passen om rekening te houden met de veranderingen die door de hervorming vereist zijn, maar om de effectieve rentevoet aan te passen om de wijziging van de alternatieve rentevoet weer te geven ;
– Hedge accounting : de wijziging maakt het mogelijk om hedge accounting niet stop te zetten louter vanwege de wijzigingen vereist door de hervorming, als de afdekking voldoet aan andere hedge accounting criteria en onder voorbehoud van aanpassing van de documentatie om de wijzigingen weer te geven van de afgedekte instrumenten, de afdekkingsinstrumenten, het afgedekte risico en/of de methode om de effectiviteit te meten bij de overgang naar de nieuwe referentierentevoeten.
Deze nieuwe bepalingen zouden het dus mogelijk moeten maken de impact op de financiële positie van Dexia te beperken, voor zover de aanpassing van de huidige rentevoeten vereist is door de hervorming en op een economisch gelijkwaardige basis wordt doorgevoerd. Bovendien vereisen de wijzigingen de presentatie van aanvullende informatie over alle financiële activa en verplichtingen die bij de rentehervorming betrokken zijn, over de nieuwe risico's die uit deze hervorming voortvloeien en over het beheer van de overgang naar alternatieve referentierentevoeten.
Deze wijzigingen, goedgekeurd door de Europese Commissie op 13 januari 2021, zijn van toepassing vanaf 1 januari 2021 met toestemming voor vervroegde toepassing. Dexia heeft ervoor gekozen om de bepalingen van deze wijzigingen niet vervroegd toe te passen. De toepassing van de wijzigingen vanaf 1 januari 2021 zal geen impact hebben op de bedragen voorgesteld in de jaarrekening van Dexia per 31 december 2020. In 2020 had Dexia geen wijzigingen in financiële contracten die materiële gevolgen hebben voor de 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

• **Aanpassing van IAS 1** « Classificatie van kortlopende en langlopende verplichtingen » (gepubliceerd door de IASB in januari 2020 en gewijzigd in juli 2020). Deze wijziging zal van toepassing zijn vanaf 1 januari 2023 en de impact ervan op de financiële staten van Dexia wordt momenteel geanalyseerd.
• **"Jaarlijkse verbeteringen – Cyclus 2018-2020"** (gepubliceerd door de IASB in mei 2020), omvat een reeks wijzigingen aan bestaande IFRS-normen die van toepassing zullen zijn vanaf 1 januari 2022. Dexia voorziet geen belangrijke impact van deze wijzigingen op haar jaarrekening omdat het slechts kleine aanpassingen betreft van bepaalde IFRS-standaarden.

• **Wijziging van IAS 37** « Verlieslatende contracten – kosten van de uitvoering van een contract », **wijziging van IAS 16** « Opbrengst uit verkoop vóór beoogd gebruik », **wijziging van IFRS 3** « References to the Conceptual Framework » (gepubliceerd door de IASB in mei 2020).
Deze wijzigingen met beperkte reikwijdte zullen van toepassing zijn vanaf 1 januari 2022 en de impact van deze wijzigingen op de jaarrekening van Dexia wordt momenteel geanalyseerd.

1.1.2.4. Nieuwe standaard IFRS 17

"Verzekeringscontracten"
Deze standaard gepubliceerd door de IASB in mei 2017, ter vervanging van de huidige IFRS 4-standaard "Verzekeringscontracten", zal van toepassing zijn vanaf 1 januari 2023. De wijziging gepubliceerd door de IASB in juni 2020 omvat met name het uitstel tot 1 januari 2023 van de datum van zijn eerste toepassing. Tegelijkertijd werd ook een wijziging van IFRS 4 gepubliceerd om de tijdelijke vrijstelling van de toepassing van IFRS 9 te verlengen tot de datum van de inwerkingtreding van IFRS 17. Deze nieuwe standaard zal geen impact hebben op de financiële staten omdat Dexia geen verzekeringscontracten heeft binnen het toepassingsgebied van de standaard.

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 past deze nieuwe bepalingen toe 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 vorige definitie. Impactanalyses van de nieuwe bepalingen tonen een beperkte impact op 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 2020, 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".

Sinds de laatste jaarlijkse publicatie en om de lezers van de jaarrekening een nauwkeuriger beeld te geven van de impact verbonden met de economische activiteiten van Dexia, heeft Dexia de presentatie in de jaarrekening gewijzigd van de renteopbrengsten en – kosten van derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening. Deze wijziging heeft geen betrekking op derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden omwille van risicobeheer ("economische" afdekkingen) (zie 1.1.6.2.3). Volgens deze nieuwe presentatie heeft Dexia de renteopbrengsten en -kosten met betrekking tot de betrokken instrumenten geherclassificeerd van de publicatielijnen "Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten" en "Rentekosten en soortgelijke kosten" naar de lijn "Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening". De impact van deze herclassificatie wordt weergegeven in toelichting 5.1. Deze wijziging heeft geen invloed op de classificatie van intresten in het kassstroomoverzicht.

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 beheren 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 hun 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 beslissingnemer uit te sluiten);
- de vergoeding waarop hij recht heeft in overeenstemming met de vergoedingsakkoorden;
- de blootstelling van de beslissingnemer 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, worden 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 de periode.
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 gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening, 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 financiële actief vervallen, alsook ten gevolge van substantiële wijzigingen in de contrac-

tuele 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 aantoont, 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, tegen 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 contractuele 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 erop gericht is financiële activa aan te houden om de contractuele kasstromen te ontvangen over de looptijd van het instrument;
- 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

en moet worden goedgekeurd door het directiecomité en de raad van bestuur.

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 vermelde 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 vermelde 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 herwaardeert 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 "Herwaardering 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 bijkomstig 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 kortetermijnprijsvariaties, 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 resultaten-

rekening". 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 (bijvoorbeeld in het geval van verwerving, verkoop of beëindiging van een belangrijke activiteit). 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 marktopportuniteiten 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. De wijziging van het beheersmodel in het tweede semester in het kader van de evolutie van de vereisten van de toezichtshouders heeft aanleiding gegeven tot de herclassificatie van activa op 1 januari 2020.

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 (gecorrigeerd voor het afgedekte renterisico) 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 financiele 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 (gecorrigeerd voor het afgedekte renterisico) en de reële waarde geboekt in het eigen vermogen (in andere elementen van het totaalresultaat). De herclassificatie brengt geen enkele aanpassing van de effectieve rentevoet mee en de waardering van de verwachte kredietverliezen blijft ongewijzigd.

Na de herclassificatie van deze financiële activa naar de categorie "Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening" werden de afdekkingsrelaties voor het renterisico beëindigd. Deze derivaten, die niet langer kunnen worden beschouwd als afdekkingsderivaten, zijn geherclassificeerd als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden. Het renterisico van deze activa blijft dus economisch afgedekt door deze derivaten, maar andere risico's en met name de kredietrisico's zijn niet afgedekt.

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 geherwaardeerd in de rubriek "Financiële activa tegen reële waarde via resultatenrekening" tegen hun reële waarde. Alle gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten en verliezen alsook 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 geclassificeerd in deze categorie zijn niet onderhevig aan bijzondere waardevermindering.
Dividendinkomsten 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 aandelenderivaten en waardeert alle derivaten bij de eerste opname en daarna tegen reële waarde die, naargelang het geval, wordt berekend op basis van genoteerde marktprijzen, gedisconteerde 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 modellen 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 intresten worden geboekt in de rentemarge.
- derivaten aangehouden zonder intentie tot afdekking (handelsderivaten). Alle veranderingen in de reële waarde van dergelijke derivaten evenals de intresten gegenereerd door deze instrumenten worden opgenomen onder "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening".

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.

Derivaten als afdekkingsinstrumenten

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 herstructureringen 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 "Nettowinsten (verliezen) op financiële activa 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 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 toepas-

sing 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.
In dit model 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.
Deze classificatie wordt elk kwartaal opnieuw beoordeeld. Een blootstelling die is geklasseerd in stage 3 kan terugkeren naar stage 1 of 2 indien niet langer aan de criteria van wanbetaling is voldaan. Een blootstelling die in stage 2 is geklasseerd, kan terugkeren naar stage 1 als deze sinds de eerste opname niet langer een significante toename van het kredietrisico vertoont.

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 leasevorderingen 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[1] of toebehoren aan gevoelige activiteitssectoren[2], 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.

(1) De definitie van forbearance omvat herstructureringen met toegevingen gedaan aan tegenpartijen in financiële moeilijkheden.
(2) De gevoelige sectoren zijn economische sectoren die tekenen vertonen van verhoogd kredietrisico.

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.

Dexia heeft 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-testingbeleid van Dexia. De resultaten van deze tests worden voorgelegd aan het validatiecomité en gepresenteerd aan het management.

Scenario's: Dexia ontwikkelde prognoses voor verwachte kredietverliezen onder 3 macro-economische scenario's: een basisscenario en een beter en een slechter scenario ten opzichte van het basisscenario, waarbij de twee laatste symmetrisch zijn vastgelegd 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 faling 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 faling zich voordoet (van de ontlener 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 faling, 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, door vergelijking van de financiële structuur van gelijkaardige tegenpartijen via de analyse van de terugbetalingscapaciteit van de ontlener of door het in aanmerking nemen van 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 waardeverminderingsverlies).

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. De bepaling of er al dan niet een actieve markt bestaat, is gebaseerd op criteria zoals transactievolume, marktliquiditeit, de aankoop-verkoopmarge, enz.

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 marktspelers 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. Waarderingstechnieken

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 waarderingen voor 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 zijn 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 waarderingen worden verkregen via waarderingstechnieken

Dexia gebruikt voor haar waarderingen benaderingen die zo veel mogelijk gebaseerd zijn op observeerbare marktgegevens. Deze waarderingen zijn gebaseerd op onafhankelijke externe leveranciers van marktgegevens en op standaard kwantitatieve benaderingen. Het departement Market Risk volgt regelmatig de kwaliteit van de waarderingen op:

- de waarderingen van derivaten worden vergeleken met diegene verschaft door een aantal tegenpartijen en op maandbasis geanalyseerd tijdens een ad hoc comité.
- de uitvoeringsniveaus van de transacties worden gebruikt om zich te verzekeren van de kwaliteit van de gebruikte waarderingen;
- een regelmatige herziening van de waarderingsbenaderingen 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 resultaat 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 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. 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 hypotheses 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.

Wat de waardering van activa betreft, houdt Dexia rekening met het risico van vervroegde terugbetaling van deze activa.

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 geamortiseerde 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

Van alle financiële instrumenten die rente genereren, met uitzondering van afgeleide instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening wanneer ze worden aangehouden voor handelsdoeleinden (met uitzondering van economische afdekkingsderivaten die worden aangehouden

omwille van risicobeheer, maar waarvoor de boekhoudkundige afdekking niet wordt toegepast), worden de financiële opbrengsten en kosten opgenomen in de rentemarge in de resultatenrekening op basis van de effectieve rentemethode op basis van 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 voortkomt 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 verwachte 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 geamortiseerde 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 vervaldata 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 verwerving, 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 gegenereerde 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 oor-

spronkelijke 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 corebusinesstoepassingen, waarvoor de afschrijvingsperiode maximaal tien jaar is.
Financieringskosten die direct toewijsbaar zijn aan de verwerving, 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 BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN

Vaste activa (of een groep van activa) waarvan de boekwaarde hoofdzakelijk gerecupereerd zal worden door een verkoopstransactie, 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.

1.1.18. LEASEOVEREENKOMSTEN

Sinds 1 januari 2019 past Dexia de norm IFRS 16 "Leases" toe op haar lease- en subleaseovereenkomsten.
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 geleasde 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 "Leaseovereenkomsten", worden opgenomen in de balans van Dexia als een actief dat wordt opgenomen voor het gebruiksrecht van het geleasde 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 geleasde 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 (met inbegrip van de huurovereenkomsten 3-6-9 in Frankrijk) 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. Bovendien worden de veronderstellingen die worden gebruikt om de duur van de leaseovereenkomst te bepalen en die voor de afschrijvingsperiode van eventuele in het kader van de leaseovereenkomst gemaakte inrichtingen, consistent gemaakt.
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. De leaseschulden worden vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentevoet: ze worden verhoogd met de rentelasten en verlaagd met de betaalde huurbedragen.
Daarnaast worden de schuld en het gebruiksrecht geherwaardeerd 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 groepeert 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.

1.1.19. 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 de 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 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 terugkoopprijs wordt behandeld als renteopbrengsten 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 waarde 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 waarde.
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 gedisconteerd. 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.
Lopende 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 lopende 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 onzekerheid 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 lopende 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 in verband met toegezegdpensioenregelingen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de geschatte toekomstige uitstroom van kasmiddelen, waarbij gebruik wordt gemaakt van de rentevoeten van bedrijfsobligaties met rating AA, of A aangepast wanneer er geen looptijden beschikbaar zijn in 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 nettointrest) en elke verandering van het plafond van de activa (exclusief nettointrest). 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 verstreken 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 doelpensioenverbintenis 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 disconteringsvoet 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 actuaris 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 toegezegdpensioenregelingen en worden dus gewaardeerd volgens de "Projected Unit Credit"-methode.

1.1.21.3. Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

Deze voordelen omvatten voornamelijk voorzieningen voor jubileumuitkeringen die werknemers ontvangen na het voltooien van de gespecificeerde diensttijd. In tegenstelling tot "defined benefit"-pensioenregelingen worden de actuariele 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.

1.1.22. VOORZIENINGEN

Voorzieningen worden hoofdzakelijk geboekt voor gerechtelijke procedures, herstructurering en kredietverbintenissen (zie toelichting 3.6. Voorzieningen voor risico's en kosten).
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 waardeverminderingsmodel 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' op de passiefzijde 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

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. 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

In de presentatie van het kasstroomoverzicht bestaan geldmiddelen en equivalenten die worden aangehouden om kortlopende kasverplichtingen na te komen, samengesteld uit saldi met een looptijd van minder dan drie maanden vanaf de verwervingsdatum, die zijn opgenomen in kas en centrale banken, leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen.

1.1.27. GEBRUIK VAN RAMINGEN EN OORDEELSVORMING

Bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening dient het management ramingen en veronderstellingen te maken die onzekerheden met zich meebrengen met betrekking tot de realisatie ervan in de toekomst en die een impact hebben op de gepubliceerde cijfers, met inbegrip van de toelichtingen. 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.
De belangrijkste beoordelingen die het formuleren van ramingen en veronderstellingen vereisen zijn de volgende :

- De waardering van de reële waarde van financiële instrumenten op basis van waarderingsmodellen, de analyse van het al dan niet bestaan van een actieve markt en het gebruik van interne modellen voor het waardering van financiële instrumenten die niet op een actieve markt genoteerd zijn (zie 1.1.7);
- het bepalen van de verwachte kredietverliezen voor de waardeverminderingen van financiële activa onder IFRS 9: de bepaling van criteria voor een significante toename in kredietrisico, keuze van geschikte modellen en assumpties voor het meten van verwachte kredietverliezen, opstellen van het aantal en relatieve wegingen voor toekomstgerichte scenario's en bepaling van toekomstgerichte informatie voor elk scenario, bepaling van de waarschijnlijkheid dat een tegenpartij in gebreke blijft (PD) en de omvang van het verlies als een tegenpartij in gebreke blijft (LGD) (IFRS 9) (cf. 1.1.6.2.5);
- Het bepalen van de reële waarde, verminderd met de kosten van de verkoop, van activa aangehouden voor verkoop of van activa in beëindiging. Dexia oefent zijn oordeelsvorming uit voor het identificeren van vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS 5) (zie 1.1.15.);
Beoordeling van de voorwaarden die de toepassing van hedge accounting mogelijk maken en beoordeling van de effectiviteit van afdekkingsrelaties (zie 1.1.10., 1.1.11.);
- Analyse van heronderhandelde activa om te bepalen of ze al dan niet op de balans worden behouden (zie 1.1.6.2.4.);
- Bepalen van de gebruiksduur en de restwaarde van materiele en immateriële activa (zie 1.1.13., 1.1.14.);
- Actuariële ramingen bij het bepalen van de verplichtingen voor personeelsvoordelen en activa van de pensioenfondsen (zie 1.1.21., 3.6.);
- Raming van de toekomstige belastbare winst voor de boeking en de waardering van uitgestelde belastingvorderingen (zie 1.1.20.);
- Bepaling van de waarde van de gebruiksrechten en van de uitstaande verplichting van de leaseovereenkomsten en in het bijzonder de bepaling van de huurperiode (zie 1.1.18.);
- Bepaling van de onzekerheid over de fiscale behandeling van de inkomstenbelastingen (zie 1.1.20) en de voorzieningen ter afdekking van het risico van verliezen en lasten (zie 1.1.22). Zoals veel financiële instellingen wordt Dexia nog steeds gedagvaard als verweerder in diverse geschillen.
Het bestaan van een verplichting met waarschijnlijke uitstroom in geval van een geschil vereist een oordeel.

De geconsolideerde jaarrekening van de groep weerspiegelt de gevolgen zoals ingeschat door Dexia op basis van de informatie waarover het beschikt op de datum van opstelling van de jaarrekening van de belangrijkste geschillen en onderzoeken die een significante impact kunnen hebben op de financiële situatie, de resultaten of activiteiten van de groep en voorzieningen werden geboekt indien nodig.

Bovendien is oordeelsvorming noodzakelijk om het economisch model dat Dexia volgt voor het beheer van financiele instrumenten en het SPPI- of "basis" karakter van een

financieel instrument te beoordelen (zie 1.1.6.2), alsook de zeggenschap te beoordelen over een entiteit die Dexia heeft verworven, met inbegrip van een gestructureerde entiteit, voor de bepaling van de consolidatiekring (IFRS 10) (zie 1.1.3)

Deze elementen zijn opgenomen in de overeenkomstige rubrieken (zoals hierboven gespecificeerd) van de waarderingsregels.

Covid-19 crisis
De huidige context van de gezondheidscrisis Covid-19 wordt gekenmerkt door grote onzekerheden over de duur en de intensiteit van de economische gevolgen van de epidemie. Deze onzekerheden hebben Dexia ertoe gebracht hypothesen en ramingen te maken en een hogere mate van oordeelsvorming te hanteren bij de opstelling van haar geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2020. Deze houden voornamelijk verband met de beoordeling van verwachte kredietverliezen op financiële activa en de beoordeling van het criterium van aanzienlijke toename van het kredietrisico volgens IFRS 9.

De belangrijkste effecten van de Covid-19-crisis alsook de hypothesen en ramingen die werden geactualiseerd om rekening te houden met de gevolgen van de Covid-19-pandemie en die werden gebruikt bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia per 31 december 2020, worden voorgesteld in toelichting 1.4.1. « Gevolgen van de Covid-19-pandemie ».

Hervorming van de referentierentevoeten (IBOR)
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 overgangsperiode 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, heeft de omschakeling naar €STR voor de vergoeding van kaswaarborgen en voor de disconteringscurve plaatsgehad op 27 juli 2020 en de omschakeling naar SOFR op 19 oktober 2020, wat een impact heeft op de waardering van deze derivaten. De wijziging in de waardering van de derivaten wordt gecompenseerd door een betaling of ontvangst van een vergoeding in contanten en heeft bijgevolg geen impact op de resultatenrekening van Dexia. Voor derivaten die vallen onder de raamovereenkomst van de International Swaps and Derivatives Association (ISDA), heeft de ISDA op 23 oktober 2020 het Supplement op de ISDA 2006 definities gepubliceerd, waarin solide terugvalmechanismen ("fallback") zijn opgenomen om het wegvallen van de benchmark op te vangen. Tegelijkertijd heeft het ISDA een protocol gepubliceerd om de toepassing van de «fallback» op uitstaande niet-geclearde transacties te vergemakkelijken. Het Supplement en het protocol zijn van toepassing met ingang vanaf 25 januari 2021. Dexia is van plan om in 2021 tot het ISDA-protocol toe te treden, zodat het mechanisme wordt toegepast in contracten met bilaterale tegenpartijen die eveneens zijn toegetreden, en is van plan rechtstreeks met haar tegenpartijen te onderhandelen over de toevoeging van nieuwe fallback clausules ingeval één van de partijen bij haar derivatencontracten niet tot het ISDA-protocol toetreedt.

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.

In het kader van dit project worden de volgende werkzaamheden verricht:
– Opvolgen van de ontwikkelingen in de regelgeving omtrent de rentehervorming;
– Het in kaart brengen van de financiële instrumenten waarop de hervorming van toepassing is;
– Analyse en beheer van de risico's ten gevolge van de hervorming, zowel juridisch, financieel als operationeel;
– Actualisering van contracten (vervanging van de referentierentevoet in contracten en transacties, invoeging van solide fallback clausules);
– Wijzigingen in de informatie- en beheerssystemen en bijbehorende processen;
– Externe en interne communicatie.

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 verplichtingen 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.

De wijzigingen aan IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 "Hervorming van de referentierentevoeten", die in september 2019 door de IASB zijn gepubliceerd en in januari 2020 door de Europese Unie zijn goedgekeurd, behandelen de problematiek rond de boekhoudkundige verwerking van hedgeaccounting in de periode van onzekerheid voordat de nieuwe tarieven van kracht gaan. Het voorstel van de IASB is erop gericht bestaande afdekkingsrelaties in stand te houden en gaat ervan uit dat de referentierente waarop de afgedekte kasstromen en de kasstromen van het afdekkingsinstrument zijn gebaseerd, niet zou veranderen. Deze wijzigingen voorzien in vrijstellingen die voornamelijk betrekking hebben op de inachtname van de hoogst waarschijnlijke aard van de afgedekte kasstromen, de inachtname van de identificeerbare aard van het afgedekte risico en de uitvoering van prospectieve en retrospectieve effectiviteitstesten. Om de continuïteit van haar afdekkingsrelaties te verzekeren, past Dexia de bepalingen van deze wijzigingen vervroegd toe sinds 31 december 2019.

Op 31 december 2020, blijven de meeste afdekkingsrelaties van Dexia geïndexeerd op de huidige IBOR referentietarieven, die in hoofdzaak EONIA-, EURIBOR- en LIBOR-tarieven zijn. Voor deze afdekkingsrelaties zullen de afgedekte instrumenten en de afdekkingsinstrumenten geleidelijk worden aangepast om er de nieuwe rentevoeten in op te nemen (vervanging van de referentierentevoet, opname "fallback"-clausules). Dexia zal de vrijstellingen waarin de wijzigingen voorzien, toepassen tot de onzekerheden omtrent de overgangsdatum en het bedrag van de kasstromen (index, margeaanpassing of compensatie) van het afgedekte item of het afdekkingsinstrument zijn opgelost. Dit betekent totdat de clausules van de betrokken financiële instrumenten daadwerkelijk zijn aangepast. De nominale bedragen van de afdekkingsinstrumenten die door de rentehervorming worden beïnvloed en waarop Dexia de door de wijzigingen voorziene vrijstelling toepast, worden voorgesteld in toelichting 7.7 "Hedge accounting".

In augustus 2020 heeft de IASB wijzigingen aan IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 gepubliceerd met betrekking tot de tweede fase van het "Rentebenchmarkhervorming — Fase 2" project betreffende boekhoudkundige kwesties na de inwerkingtreding van de nieuwe tarieven. Deze nieuwe wijzigingen hebben met name betrekking op het niet langer opnemen en het wijzigen van financiële activa en verplichtingen die zijn geïndexeerd op basis van de referentierentevoeten waarop de hervorming van toepassing is, alsmede op de boekhoudkundige verwerking van afdekkingstransacties (zie 1.1.2.2). Deze wijzigingen moeten het mogelijk maken om de impact van de rentehervorming op de financiële positie van Dexia te beperken en zijn van toepassing sinds 1 januari 2021 of vervroegd toepasbaar. Dexia heeft ervoor gekozen de bepalingen van deze wijzigingen niet vervroegd toe te passen.

Brexit

In het kader van het vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie vanaf 1 januari 2021 en een handels- en samenwerkingsakkoord dat in december 2020 werd ondertekend, blijft Dexia de evolutie van de onderhandelingen volgen, in het bijzonder inzake financiële diensten. De gevolgen van Brexit zijn opgenomen in de veronderstellingen en ramingen die zijn gehanteerd bij de opstelling van de geconsolideerde financiële staten en worden toegelicht in toelichting 1.4.2. « Vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie (Brexit)".

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 in 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, zijn ondernemingen waarvan de bijdrage tot de geconsolideerde jaarrekeningen niet significant is, niet aangewezen te worden 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 2020 respectievelijk 1,14 miljard EUR en 6,85 miljoen EUR (gemiddelde over 3 jaar)) worden beschouwd als zijnde niet significant.

Op 31 december 2020 valt de som van de balanstotalen en de som van het nettoresultaat van de niet geconsolideerde ondernemingen beneden deze drempels.

b. De consolidatiekring in 2020 – wijzigingen tegenover de kring in 2019

Er zijn geen belangrijke wijzigingen.

c. Impact van de wijzigingen in de kring op de geconsolideerde resultatenrekening

In 2019 bedraagt de netto-impact ten gevolge van de verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland -115 miljoen EUR. Dit bedrag omvat zowel de nettominderwaarde van de verkoop als het nettoresultaat van DKD (-9.2 miljoen EUR) en is conform de standaard IFRS 5 geboekt in *Nettoresultaat van beëindigde activiteiten.* 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 2020

A. Lijst van de integraal in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen

Naam	Land	31 december 2019 Methode	Controle %	Belangen %	31 december 2020 Methode	Controle %	Belangen %	Ref
CONSOLIDERENDE ONDERNEMING								
Dexia N.V.	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	99,57	99,57	IC	100	100	
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 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

Methode *IC : integraal geconsolideerd*

B. Lijst van de niet integraal geconsolideerde ondernemingen en de ondernemingen waarop geen vermogensmutatiemethode wordt toegepast

Naam	Land	31 december 2019 Methode	Controle %	Belangen %	31 december 2020 Methode	Controle %	Belangen %	Ref
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 Kommunalkredit 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	
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				S3
SPS - Sistema Permanente di Servizi Scpa in liquidazione e concordato preventivo	Italië	niet VMM	20,4	20,3	niet VMM	20,4	20,4	

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 in 2009, heeft Dexia de activiteit Financial Products (FP en Global Funding), die zoals de rest van de groep, in afbouw wordt beheerd, behouden en heeft Dexia aanvaard om verder te gaan met het schadeloos stellen van FSA en Assured Guaranty voor alle eventuele verliezen verbonden aan deze activiteit.

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 (covered bonds) 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.

(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.

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	101		101
Schuldinstrumenten	209		209
Leningen en vorderingen	50	13	63
TOTAAL	**359**	**13**	**372**
Totaal activa van niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten waarin Dexia een belang aanhoudt	**631**	**13**	**644**

Het maximale risicobedrag is de reële waarde van de derivaten en de geamortiseerde 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 2020 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 drempelwaarde overschrijdt.
Op 31 december 2020 zijn er geen significante minderheidsbelangen

1.3 Significante elementen opgenomen in de resultatenrekening

Het nettoresultaat, aandeel van de groep, bedraagt -618 miljoen EUR voor het jaar 2020, tegenover -898 miljoen EUR in 2019.

Het nettobankproduct is negatief en bedraagt -216 miljoen EUR (tegenover -746 miljoen EUR in 2019). Zoals in 2019 omvat dit bedrag, naast de kosten voor het behoud van de activa, onder meer de impact ten gevolge van de waardering van de derivaten, alsook de resultaten van verkoop en de voorzieningen voor juridische geschillen.

Het omvat in 2020 eveneens een kost ten belope van 104 miljoen EUR verbonden aan het boeken tegen reële waarde, op 1 januari 2020, van een portefeuille van financiële activa ten belope van 3,4 miljard EUR geherclassificeerd van de categorie 'tegen geamortiseerde kostprijs kostprijs' naar de categorie 'tegen reële waarde via resultaat', wegens een

aanpassing van het bedrijfsmodel waartoe beslist werd door de raad van bestuur van 19 juli 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 geamortiseerde kostprijs* naar *financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening.* In 2019 werd een kost van 314 miljoen EUR geboekt in deze lijn als gevolg van de boeking tegen reële waarde, op 1 juli 2019, van een portefeuille van financiële activa van het bijkantoor van in New York ten belope van 5,3 milliard EUR.

De rubriek *Nettowinst of -verlies uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening* bedraagt -31 miljoen EUR (-58 miljoen EUR in 2019). Het negatieve resultaat over het jaar wordt voornamelijk verklaard door de waardeverandering van activa geklasseerd tegen reële waarde via resultatenrekening voor een bedrag van -68 miljoen EUR. De covid-19 crisis resulteerde in een aanzienlijke stijging van de kredietmarges vanaf midden maart, maar werd gedeeltelijk omgebogen in de tweede helft van 2020 wat geleid heeft tot een geleidelijke verkrapping van deze marges in veel marktsegmenten. Het omvat ook een gunstige evolutie van de Funding Value Adjustment (FVA) de Credit Value Adjustment (CVA) en de Debit Value Adjustment (DVA) voor een totaalbedrag van +35 miljoen EUR. De wijziging van de marktparameters gedurende het jaar, in het bijzonder de evolutie van de Euribor-index tijdens het vierde kwartaal, had ook een gunstige impact op de ineffectiviteit van de reëlewaardeafdekking van +57 miljoen EUR (-219 miljoen EUR in 2019), gecompenseerd door een kost van 75 miljoen EUR in verband met de gedeeltelijke afdekking van het BOR-OIS-basisrisico.

De rubriek *Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen* en *Nettowinst (verlies) uit de afboeking van financiële instrumenten tegen geamortiseerde kostprijs* bedragen respectievelijk -69 miljoen EUR (-149 miljoen EUR in 2019) en -3 miljoen EUR (-254 miljoen EUR in 2019) ten gevolge van de verkopen gerealiseerd in het kader van de versnelde afbouw van de balans. Zo verkocht de groep Dexia Crédit Local in 2020 onder meer voor 594 miljoen EUR leningen aan de lokale publieke sector in Frankrijk met een verlies van 21 miljoen EUR.

Het *Nettoresultaat uit overige activa,* bedraagt -10 miljoen EUR (+5 miljoen EUR in 2019) en wordt voornamelijk verklaard door de evolutie van de juridische geschillen.

De kosten bedragen -334 miljoen EUR (-379 miljoen EUR in 2019). De daling van 45 miljoen EUR is voornamelijk het gevolg van de inspanningen om de algemene bedrijfskosten te beheersen, met name in verband met de vereenvoudiging van het internationaal netwerk. In 2019 werden de uitgaven vooral beïnvloed door transformatiekosten als gevolg van de vernieuwing van de informaticainfrastructuur. De heffingen en reglementaire bijdragen blijven van jaar tot jaar min of meer stabiel : -64 miljoen EUR in 2020 en -62 miljoen EUR in 2019.

De *kosten van kredietrisico's* bedragen -169 miljoen EUR en zijn voornamelijk als volgt samengesteld :
– Een kost van 96 miljoen EUR die rechtstreeks verband houdt met de covid-19 crisis, geboekt in de eerste helft van 2020, waaronder -78 miljoen EUR aan collectieve waardeverminderingen als gevolg van de actualisering van de macro-economische scenario's die worden gebruikt voor de beoordeling van verwachte kredietverliezen en -14 miljoen EUR aan collectieve waardeverminderingen ten gevolge van de herziening van gevoelige sectoren, die de groep ertoe bracht om alle tegenpartijen die waarschijnlijk door de crisis zullen worden verzwakt, te klasseren in stage 2.
– Collectieve voorzieningen voor Tunesië, geboekt in het tweede semester van 2020, voor -51 miljoen EUR als gevolg van de implementatie van nieuwe macro-economische scenario's en de verlaging van de rating van de Tunesische staat van B+ naar B.
In 2019 weerspiegelden de positieve kosten voor kredietrisico's (+265 miljoen EUR) de dynamiek van de verkoop van commerciële activa, waarvan een deel onderhevig was aan terugnemingen van voorzieningen.

De nettowinst (verlies) uit overige activa is positief en bedraagt +101 miljoen EUR : het omrekeningsverschil in het eigen vermogen in het bijkantoor in New York werd gerecycleerd in het resultaat na de overdracht van de resterende balans van de entiteit naar het hoofdkantoor in Parijs op 30 april 2020.

1.4. Andere significante elementen van het boekjaar

1.4.1 IMPACT VAN DE COVID-19 CRISIS

Het jaar 2020 werd sterk gekenmerkt door de pandemiecrisis Covid-19 die een ongekende gezondheids- en economische schok veroorzaakte en staten en centrale banken ertoe bracht uitzonderlijke maatregelen te nemen om de verspreiding van het virus tegen te gaan en de economie te ondersteunen. Hoewel de economische gevolgen van de crisis op middellange termijn nog steeds onzeker zijn, heeft het de groep ertoe aangezet verschillende voorzorgsmaatregelen te nemen, in de specifieke context van de geordende resolutie die haar eigen is.

Bescherming van de teams en de operationele continuïteit

Vanaf het begin van de crisis heeft Dexia de evolutie van de situatie in verband met de verspreiding van Covid-19 op de voet gevolgd. Het directiecomité van de groep activeerde snel een operationele eenheid en een strategische crisiseenheid om haar teams te beschermen en nam alle nodige maatregelen om hen op afstand te laten werken.

Verslechtering van het kredietrisico door de crisis

Herziening van de macro-economische scenario's en gevoelige sectoren

In de historische context van de pandemie zijn de veronderstellingen die gebruikt werden en de schattingen die gemaakt werden voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2020 gewijzigd in vergelijking met 2019. Dexia heeft met name haar macro-economische scenario's herzien die zijn opgenomen in de eenmalige (point-in-time) en toekomstgerichte (forward looking) maatregelen van de modellen voor kans op wanbetaling en verlies door wanbetaling, die worden gebruikt voor de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9.
Voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening heeft de groep dus een "centraal" macro-economische scenario aangenomen op basis van de projecties die in juni en september 2020 door de ECB en de FED zijn gepubliceerd. Hoewel

de intiële schok van de pandemie 9 maanden geleden plaatsvond, houdt Dexia rekening met alle effecten van de macroeconomische schok van 2020, voor de berekening van de verwachte kredietverliezen op 31 december 2020. De groep is van oordeel dat de steunmaatregelen van de overheid tot gevolg zullen hebben dat het effect op de risicoparameters wordt vertraagd. Naast de automatische classificaties in stage 2 die verband houden met de herziening van macro-economische scenario's en de aanzienlijke toename van het kredietrisico (SICR), voerde Dexia ook een evaluatie uit van gevoelige sectoren, waarbij nieuwe gevoelige sectoren worden erkend en bestaande gevoelige sectoren worden uitgebreid. Alle tegenpartijen die waarschijnlijk door de crisis zullen worden verzwakt, zijn systematisch ingedeeld in stage 2.

Herschikking van bankleningen en toekenning van gewaarborgde leningen

In de loop van 2020 heeft de groep Dexia, op verzoek van bepaalde cliënten, herschikkingen van bankleningen voorgesteld en aldus uitstel van betaling verleend op vervaldagen voor een totaal bedrag van ongeveer betaling 44,6 miljoen EUR. De impact van deze moratoria is niet significant. Naast de herschikking van bankleningen, hebben de staten ook een reeks maatregelen genomen om de economie te ondersteunen, waaronder het verstrekken van door de staat gegarandeerde leningen. Gezien zijn statuut van afwikkelingsentiteit, is Dexia niet gemachtigd om nieuwe financiering toe te kennen en heeft dus bijgevolg geen door de staat gegarandeerde leningen toegekend.

Financieringsrisico en marktrisico

Ondanks de spanningen op de markt kende Dexia, dat eind december 2019 een liquiditeitsreserve had van bijna 20 miljard EUR, geen financieringsproblemen op het hoogtepunt van de crisis. Dankzij de veerkracht van de markt voor gewaarborgde financiering kon de Groep in zijn financieringsbehoeften voorzien in zeer aantrekkelijke volumes en tegen zeer aantrekkelijke prijzen, terwijl de markt voor schulden gewaarborgd door de staten niet erg actief was. Na de heropening van de markt voor gewaarborgde schulden vanaf eind april, heeft Dexia zijn jaarlijks herfinancieringsprogramma op lange termijn hervat en voltooid vanaf september 2020. In overeenstemming met de sinds 2017 gevolgde strategie heeft de Groep geen beroep gedaan op de herfinancieringsfaciliteiten van de ECB.

In de eerste helft van 2020 heeft de crisis ook geleid tot een daling en een zeer grote volatiliteit van de waarde van financiële activa, voor alle marktsegmenten samen, een aanhoudende daling van de rentetarieven, waarbij de 10-jarige eurotarieven opnieuw negatief werden, een waardestijging van de euro en duidelijke bewegingen in rente- en valutabases. Deze verschillende factoren hadden een invloed op de « nettowinst (verlies) op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening », met een schok in het eerste kwartaal gevolgd door een verbetering in de daaropvolgende kwartalen.

1.4.2. HET VERTREK VAN HET VERENIGD KONINKRIJK UIT DE EUROPESE UNIE (BREXIT)

Dexia blijft extra aandacht besteden aan de evolutie van de situatie in het Verenigd Koninkrijk, nadat het de Europese Unie verlaten heeft op 31 december 2020.

Op deze datum bedroeg de blootstelling van Dexia aan het Verenigd Koninkrijk 20,6 miljard EUR. Deze activa hebben een bijzonder goede kredietkwaliteit, aangezien zij voor 98% als investment grade noteren. De portefeuille omvat onder meer voor 10,2 miljard euro blootstellingen op de lokale openbare sector en voor 6,6 miljard euro aan de sector van projectfinancieringen en grote ondernemingen, voornamelijk relateerd aan de openbare sector, waaronder Utilities, die a priori minder gevoelig zijn voor de gevolgen van een vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie. De blootstelling aan overheidsobligaties is verwaarloosbaar.

Op 31 december 2020 heeft Dexia zijn liquiditeitsbehoeften in Brits pond teruggeschroefd en de looptijd van zijn financieringen verlengd, met in het achterhoofd een mogelijke toename van de volatiliteit op de markten en een moeilijkere toegang tot de herfinancieringsmarkt in die munt, post Brexit. Dexia heeft eveneens een notioneel bedrag aan bilaterale derivaten met Britse tegenpartijen van ongeveer 17 miljard EUR getransfereerd naar Europese tegenpartijen en heeft de toetreding tot Eurex OTC Clear, het Europese clearinghuis, afgerond.

1.4.3. HERVORMING VAN DE REFERENTIERENTEVOETEN (IBOR)

Om de betrouwbaarheid en de transparantie van de korte termijn referentierentevoeten (IBOR) te vergroten, werd wereldwijd een hervorming gestart die als doel heeft deze indexen te vervangen door nieuwe risicoloze rentebenchmarks (nearly risk-free rates) zoals ESTR (EUR), SOFR (USD) en SONIA (GBP). Dexia is blootgesteld aan IBOR-indexen, voornamelijk in euro, USD en GBP via financiële instrumenten die in het kader van deze hervorming zullen worden vervangen of gewijzigd via de vervanging van de referentierentevoet. In voorkomend geval wordt de soliditeit van de betrokken contracten versterkt via de toevoeging van vervangingsclausules, de zogenaamde "fallback"-clausules, ter bepaling van de vervangingsmodaliteiten in geval van stopzetting van de referentierentevoet.

De Groep heeft een stuurgroep belast met het marktinzicht en de opvolging van de verschillende ontwikkelingen in verband met deze hervorming. Dexia voerde eveneens juridische analyses uit van de contracten waarop de hervorming betrekking heeft, alsook analyses van de financiële impact van de vervangingen en van de noodzakelijke wijzigingen vanuit operationeel standpunt (informatiediensten).

Wat de derivatencontracten van Dexia met de clearinghuizen betreft, vond de overgang van EONIA naar ESTR (EUR) voor de vergoeding van de cash collateral plaats op 27 juli 2020. De overgang van de Federal Funds rate naar de SOFR (USD) vond plaats op 19 oktober 2020 en had een impact voor de waardering van die derivaten. De wijziging van de reële waarde van de derivaten werd gecompenseerd door de betaling of de ontvangst van een vergoeding in contanten. Deze overgang heeft dus geen impact gehad op de resultatenrekening van Dexia.

Op 31 december 2020 hadden de wijzigingen in de financiële contracten die door de benchmarkhervorming werden beïnvloed, geen materiële impact op de financiële verslagen van Dexia.

1.4.4. VERKOOP VAN ACTIVA

Terwijl in 2019 de verkoop van activa sterk versnelde in zeer gunstige marktomstandigheden, werd de uitvoering van het plan voor de verkoop van activa in 2020 beïnvloed door de crisis als gevolg van de Covid-19-pandemie. Vanaf maart 2020 resulteerde dit in een verruiming van de kredietmarges die alle activaklassen trof en in een sterke inkrimping van de liquiditeit. In de tweede helft van het jaar hebben de diverse zeer ambitieuze opkoopprogramma's van de centrale banken

de liquiditeit in vele marktsegmenten hersteld en de algemene kredietvoorwaarden verbeterd. Onder deze omstandigheden is de Groep overgegaan tot verkopen en vervroegde aflossingen voor een bedrag van 4,7 miljard EUR in het jaar 2020. De desinvesteringen hadden vooral betrekking op de sector 'projectfinanciering' en 'grote ondernemingen' (2,2 miljard EUR) en activa in de publieke sector (2,1 miljard EUR). Ondanks een moeilijke marktcontext heeft Dexia met succes de 6de en 7de tranche van haar verkoopprogramma van kredieten aan Franse lokale overheden gelanceerd, met de verkoop van 287 kredieten voor een uitstaand bedrag van 793 miljoen EUR.

1.5. Beheer van het operationele risico in de resolutieperiode

In 2020 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, eventueel gedemotiveerde medewerkers of de wijziging van de verwerkingsprocessen. Met name de projecten van uitbesteding van een aantal activiteiten kunnen tijdens de uitvoeringsfasen een bron van operationeel risico zijn. Op middellange termijn hebben ze echter als doel de operationele continuïteit van de bank te waarborgen en de operationele risico's verbonden aan systemen, processen en personen te beperken.

De volledige migratie naar een nieuwe informatica-infrastructuur, beheerd door dienstverlener CHFS (groep Cognizant), werd bij het begin van het boekjaar 2020 afgerond; ze draagt bij tot de stabilisering van de IT-omgeving en tot de beveiliging van de operationele processen. Hierdoor was het een stuk gemakkelijker om op korte tijd een systeem uit te rollen om alle medewerkers op afstand te laten werken en daarmee de gezondheidscrisis het hoofd te bieden.

In de context van deze crisis werden, bovenop de permanente governance betreffende het beheer van de uitbestede prestaties, de follow-upsystemen tijdens het boekjaar versterkt, in nauwe samenwerking met CHFS. Het doel hiervan is enerzijds de operationele continuïteit aan te sturen, ook voor wat de uitbestede processen betreft, en anderzijds het controlekader aan te passen aan het beheer op afstand.

1.6. Gebeurtenissen na balansdatum

1.6.1 VERLENGING VAN DE FINANCIERINGSWAARBORG

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, vormt een essentiële ondersteuning bij de verdere geordende resolutie van de Groep. In Frankrijk werd op 29 december 2020 een wet gestemd tot goedkeuring van deze verlenging. Een wetsontwerp, dat in december 2020 werd goedgekeurd door de Ministerraad, zal de komende weken ter goedkeuring worden voorgelegd aan het Belgische Federale Parlement.

Verdere informatie over het waarborgmechanisme voor de financieringen van Dexia wordt verstrekt in bijlage 4.4.c. van de geconsolideerde rekeningen van dit jaarverslag.

2. Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

2.1. Geldmiddelen en equivalenten 102
2.2. Kas en centrale banken 102
2.3. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening 103
2.4. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen 103
2.5. Effecten tegen geamortiseerde kostprijs 104
2.6. Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs 104
2.7. Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs 104
2.8. Overlopende rekeningen en overige activa 105
2.9. Materiële vaste activa 105
2.10. Immateriële vaste activa 106
2.11. Leasing 106
2.12. Kwaliteit van financiële activa 108
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
2.14. Overboeking van financiële activa 110

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)	31/12/2019 (1)	31/12/2020
Kas en centrale banken (toelichting 2.2)	9 211	9 866
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs (toelichting 2.6)	733	661
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs (toelichting 2.7)	634	622
TOTAAL	**10 578**	**11 150**

(1) De cijfers van 2019 werden herzien : een bedrag van 634 miljoen EUR werd geherklasseerd van de lijn Kas en centrale banken naar de lijn Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs

b. Waarvan aan beperkingen onderworpen geldmiddelen

(en millions d'EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Verplicht aan te houden reserves (1)	7	2
TOTAAL AAN BEPERKINGEN ONDERWORPEN GELDMIDDELEN	**7**	**2**

(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)	31/12/2019	31/12/2020
Verplicht aan te houden reserves bij de centrale banken	7	2
Overige reserves bij de centrale banken (1) (2)	9 203	9 865
TOTAAL	**9 211**	**9 866**
waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	*9 211*	*9 866*

(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 overgangsperiode. 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 2019 bedroeg de liquiditeitsreserve 19,4 miljard, waarvan 9,2 miljard EUR onder vorm van tegoeden bij centrale banken. Op 31 december 2020 bedroeg de liquiditeitsreserve 18,5 miljard, waarvan 9,9 miljard EUR onder vorm van tegoeden bij centrale banken.

(2) De cijfers van 2019 werden herzien : een bedrag van 634 miljoen EUR werd geherklasseerd van de lijn Kas en centrale banken naar de lijn Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs

2.3. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Leningen en effecten	3 066	3 539
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden (zie toelichting 4.1.b)	11 181	9 411
TOTAAL	**14 247**	**12 950**

a. Uitsplitsing volgens aard van leningen en effecten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

	31/12/2019				31/12/2020			
(in miljoen EUR)	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		2 264		2 264		3 139		3 139
Obligaties		740		740		392		392
Eigenvermogensinstrumenten		62		62		8		8
TOTAAL	**0**	**3 066**	**0**	**3 066**	**0**	**3 539**	**0**	**3 539**

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)	31/12/2019	31/12/2020
Leningen	1 153	2 290
Obligaties	1 657	1 065
Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	39	35
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	**2 849**	**3 390**
Waardeverminderingen	(12)	(21)
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	**2 837**	**3 369**

b. Het niet langer opnemen van investeringen in eigenvermogensinstrumenten
In 2019 waren er geen belangrijke verkopen.
In 2020 vond een gedeeltelijke verkoop plaats van effecten Ecofin Global Utilities. Er waren geen significante winsten of verliezen op deze verkoop.

c. Eigenvermogensinstrumenten 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)	31/12/2019	31/12/2020
Ecofin Global Utilities	7	4
Istituto per il Credito Sportivo	27	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)	31/12/2019	31/12/2020
Kredietinstellingen	1 501	1 410
Cliënten	34 857	36 096
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	**36 358**	**37 506**
Waardeverminderingen	(57)	(174)
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	**36 301**	**37 332**

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)	31/12/2019	31/12/2020
Nostro rekeningen	800	662
Kaswaarborgen	20 600	19 995
Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (reverse repo)	1 502	722
Overige leningen en vorderingen op kredietinstellingen	187	141
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	**23 089**	**21 521**
Waardeverminderingen	(2)	(14)
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	**23 087**	**21 507**
waarvan geldmiddelen en equivalenten	*733*	*661*

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.

2.7. Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Kaswaarborgen	4 867	6 287
Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (reverse repo)	0	213
Leningen en vorderingen [(1)]	27 771	21 263
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	**32 638**	**27 763**
Waardeverminderingen	(220)	(232)
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	**32 418**	**27 532**
waarvan financiële leasing	*1 070*	*964*
waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	*634*	*622*

(1)) De cijfers van 2019 werden herzien : een bedrag van 634 miljoen EUR werd geherklasseerd van de lijn Kas en centrale banken naar de lijn Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs.

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)	**31/12/2019**	**31/12/2020**
Over te dragen kosten	5	6
Diverse debiteuren en overige activa [(1)]	152	93
TOTAAL	**157**	**99**

(1) Het bedrag op 31/12/2019 omvat transacties in vereffening voor een bedrag van 66 miljoen EUR. Deze transacties werden in de eerste dagen van 2020 afgerond.

2.9. Materiële vaste activa

a. Netto boekwaarde

(in miljoen EUR)	**Terreinen en gebouwen**	**Kantoormeubilair en andere uitrusting**	**Totaal**
	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)
- 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**

(in miljoen EUR)	**Terreinen en gebouwen**	**Kantoormeubilair en andere uitrusting**	**Totaal**
	Gebruiksrecht activa	**Eigen gebruik**	
Aanschaffingswaarde per 1 januari 2020	**60**	**21**	**81**
- Aanschaffingen	2	1	3
- Overboekingen en annulaties	(2)	0	(2)
Aanschaffingswaarde per 31 december 2020 (A)	**61**	**22**	**82**
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen per 1 januari 2020	**(12)**	**(19)**	**(31)**
- Geboekte afschrijvingen	(20)	(1)	(21)
- Overboekingen en annulaties	1	0	1
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen per 31 december 2020 (B)	**(31)**	**(20)**	**(51)**
Netto boekwaarde per 31 december 2020 (A)+(B)	**29**	**2**	**31**

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

(in miljoen EUR)	2019			2020		
	Intern ontwikkelde software	Overige immateriële vaste activa [1]	Totaal	Intern ontwikkelde software	Overige immateriële vaste activa [1]	Totaal
Aanschaffingswaarde per 1 januari	**119**	**97**	**216**	**127**	**73**	**200**
- Aanschaffingen	8	3	11	1	2	2
- Overboekingen en annulaties	0	(27)	(27)	0	0	0
Aanschaffingswaarde per 31 december (A)	**127**	**73**	**200**	**128**	**74**	**203**
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen per 1 januari	**(97)**	**(83)**	**(180)**	**(105)**	**(66)**	**(171)**
- Geboekt	(8)	(10)	(18)	(7)	(4)	(11)
- Overboekingen en annulaties	0	27	27	0	0	0
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen per 31 december (B)	**(105)**	**(66)**	**(171)**	**(112)**	**(70)**	**(182)**
Netto boekwaarde per 31 december (A)+(B)	**22**	**7**	**29**	**16**	**5**	**21**

(1) Overige immateriële vaste activa omvatten voornamelijk de aankopen van software.

2.11. Leasing

a. De groep als leasinggever

Financiële leasing

Bruto-investering in financiële leasing (in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Niet langer dan 1 jaar	38	40
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 2 jaar	2	10
Langer dan 3 jaar en niet langer dan 4 jaar	138	214
Langer dan 5 jaar	884	728
Netto-investering in financiële leasing	**1 062**	**993**

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)	**31/12/2019**	**31/12/2020**
Niet langer dan 1 jaar	11	8
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 2 jaar	11	10
Langer dan 2 jaar en niet langer dan 3 jaar	10	8
Langer dan 3 jaar en niet langer dan 4 jaar	11	8
Langer dan 4 jaar en niet langer dan 5 jaar	11	5
Langer dan 5 jaar	6	0
TOTAAL	**59**	**39**

Bedragen opgenomen in de resultatenrekening (in miljoen EUR)	**31/12/2019**	**31/12/2020**
Uitgaven in verband met kortlopende huurcontracten	12	3
Bedrag opgenomen in het kasstroomoverzicht	(23)	(24)

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 leasingcontract voor gebouwen.
De gebruiksrechten werden geboekt op 1 januari 2020.

2.12. Kwaliteit van financiële activa

(in miljoen EUR)	31/12/2019 Bruto-bedrag - Stage 1	Bruto-bedrag - Stage 2	Verwacht kredietverlies over 12 maanden	Verwacht krediet-verlies tot vervaldatum	Nettobedrag - Stage 1	Nettobedrag - Stage 2
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	24 313	7 767	(1)	(95)	24 312	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	**81 077**	**13 283**	**(5)**	**(159)**	**81 072**	**13 124**

(in miljoen EUR)	31/12/2020 Bruto-bedrag - Stage 1	Bruto-bedrag - Stage 2	Verwacht kredietverlies over 12 maanden	Verwacht krediet-verlies tot vervaldatum	Nettobedrag - Stage 1	Nettobedrag - Stage 2
Financiële activa zonder verminderde kredietwaardigheid						
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	30 756	6 713	(19)	(153)	30 737	6 560
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	21 430	91	0	(14)	21 429	78
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	21 297	5 988	0	(117)	21 297	5 871
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten	2 106	1 211	(1)	(13)	2 105	1 198
Diverse debiteuren en overige activa	92	0	0	0	92	0
TOTAAL	**75 681**	**14 002**	**(20)**	**(296)**	**75 661**	**13 706**

(in miljoen EUR)	31/12/2019 Bruto-bedrag	Specifieke waardever-mindering	Nettobedrag	31/12/2020 Bruto-bedrag	Specifieke waardever-mindering	Nettobedrag
Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (stage 3)						
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	45	(3)	42	37	(2)	35
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	477	(118)	359	405	(104)	301
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten	2	0	2	38	(7)	30
Diverse debiteuren en overige activa	11	(11)	0	4	(4)	0
TOTAAL	**535**	**(132)**	**403**	**484**	**(117)**	**367**

(in miljoen EUR)	31/12/2019 Bruto-bedrag	Specifieke waardever-mindering	Nettobedrag	31/12/2020 Bruto-bedrag	Specifieke waardever-mindering	Nettobedrag
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid						
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	81	(6)	75	74	(9)	64
TOTAAL	**81**	**(6)**	**75**	**74**	**(9)**	**64**

(in miljoen EUR)	31/12/2019				
	Bruto-bedrag	Verwacht kredietverlies over 12 maanden	Verwacht kredietverlies tot vervaldatum	Specifieke waardevermindering	Netto-bedrag
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	32 638	(1)	(95)	(124)	32 418
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 FINANCIËLE ACTIVA	**94 976**	**(5)**	**(159)**	**(138)**	**94 675**

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.

(in miljoen EUR)	31/12/2020				
	Bruto-bedrag	Verwacht kredietverlies over 12 maanden	Verwacht kredietverlies tot vervaldatum	Specifieke waardevermindering	Netto-bedrag
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	37 506	(19)	(153)	(2)	37 332
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	21 521	0	(14)	0	21 507
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	27 763	0	(117)	(113)	27 532
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten	3 355	(1)	(13)	(7)	3 334
Diverse debiteuren en overige activa	96	0	0	(4)	93
TOTAAL FINANCIËLE ACTIVA	**90 240**	**(20)**	**(296)**	**(127)**	**89 797**

Voor bepaalde financiële activa werden geen specifieke bijzondere 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 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

In een context van veranderende regelgeving en toezichtsvereisten, in het bijzonder door het einde van de toegang tot het Eurosysteem voor de financiering van liquidatiestructuren vanaf 1 januari 2022 en het niet hernieuwen van de specifieke prudentiële benadering van Dexia door de Europese Centrale Bank, heeft de raad van bestuur de implementatie goedgekeurd van een programma voor de verkoop van activa genaamd "Remedial Deleveraging Plan" (RDP).
Dit plan omvat een nominaal bedrag aan activa van 9,9 miljard EUR en mikt in het bijzonder op verkopen die Dexia in staat zullen stellen om zijn blootstelling het liquiditeitsrisico in vreemde valuta op termijn te verminderen met behoud van zijn solvabiliteit.
Op 31 december 2019 werden in het kader van dit plan voor 3,6 miljard activa verkocht, waarvan 1,8 miljard effecten en 1,8 miljard leningen. Deze werden voorgesteld als verkopen geclassificeerd tegen "geamortiseerde kostprijs".
Voor activa die op deze datum niet zijn verkocht, vormt de wijziging van de intentie van het beheer een wijziging van het bedrijfsmodel dat, in toepassing van IFRS 9 leidt tot een herclassificatie, op de eerste dag van de rapporteringsperiode die volgt op de beslissing, zijnde 1 januari, van "geamortiseerde kostprijs" naar
- ***"Reële waarde via resultatenrekening"*** : een portefeuille van 3 366 miljoen EUR activa (2 936 miljoen EUR leningen aan cliënten en 430 miljoen EUR effecten) waarvoor de beslissing tot verkoop is genomen.
De waardering tegen reële waarde van deze activa op 1 januari vertaalt zich door de boeking van een kost van 104 miljoen EUR in de "Nettowinst (verlies) uit herclassificatie van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs naar financiële activa tegen reële waarde via resultaat", waarvan een negatieve impact van 104 miljoen EUR ten gevolge van de herkwalificatie als economische afdekking op 1 januari, van derivaten aangewezen als afdekking van een portefeuille van een deel van de leningen geherklasseerd tegen reële waarde via het resultaat
- ***"Reële waarde via eigen vermogen"*** : een portefeuille van 3 009 miljoen EUR activa (2 633 miljoen EUR aan leningen aan cliënten en 376 miljoen EUR aan effecten) waarvoor Dexia ervoor gekozen heeft deze niet langer te beheren vol-

gens 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 januari heeft een negatieve impact ten belope van 92 miljoen EUR op de reëlewaardereserve van de effecten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen, waarvan een negatieve impact van 109 miljoen EUR ten gevolge van de herkwalificatie als economische afdekking op 1 januari, van derivaten aangewezen als afdekking van een portefeuille van een deel van de leningen geherklasseerd tegen reële waarde via het eigen vermogen.

	Nominale waarde	Bedrag geboekt ingevolge de herclassificatie in:	
Datum van herclassificatie : 1 januari 2020 (in miljoen EUR)	**Herclassificatie op 1 januari 2020**	**Resultaat**	**Wijziging in reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen**
Van Effecten tegen geamortiseerde kostprijs naar Financiële activa tegen reële waarde via resultatenrekening	430	(16)	
Van Effecten tegen geamortiseerde kostprijs naar Financiële activa tegen reële waarde via eigen vermogen	376		(35)
Van Leningen aan en vorderingen op cliënten naar Financiële activa tegen reële waarde via resultatenrekening	2 936	(88)	
Van Leningen aan en vorderingen op cliënten naar Financiële activa tegen reële waarde via eigen vermogen	2 633		(57)
TOTAAL	**6 375**	**(104)**	**(92)**

Tijdens het jaar 2020, werden voor 2,4 miljard EUR activa verkocht in het kader van dit plan, waarvan 1,4 miljard EUR geklasseerd in reële waarde via resultatenrekening (0,2 miljard EUR effecten en 1,2 miljard EUR leningen) en 1 miljard EUR geklasseerd in reële waarde via eigen vermogen (0,3 miljard EUR effecten en 0,7 miljard EUR leningen) met respectievelijke impact van -4 miljoen EUR in "Nettowinsten en -verliezen van financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening" en -29 miljoen EUR in "Nettowinsten en -verliezen van financiële instrumenten tegen reële waarde via eigen vermogen".
Op 31 december 2020 bedraagt het resterende bedrag aan activa in het "Remedial Deleveraging Plan" dat is opgenomen op de balans 4 miljard EUR.

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.

	31/12/2019		31/12/2020	
(in miljoen EUR)	**Boekwaarde van de activa**	**Boekwaarde van de daarmee verbonden verplichtingen**	**Boekwaarde van de activa**	**Boekwaarde van de daarmee verbonden verplichtingen**
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs in de boeken behouden wegens volgende transacties :				
Terugkoopovereenkomsten	6 258	5 443	10 222	9 901
TOTAAL	**6 258**	**5 443**	**10 222**	**9 901**
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen in de boeken behouden wegens volgende transacties :				
Terugkoopovereenkomsten	516	484		
TOTAAL	**516**	**484**	**0**	**0**
Financiële activa niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening in de boeken behouden wegens volgende transacties :				
Terugkoopovereenkomsten	406	332		
TOTAAL	**406**	**332**	**0**	**0**
TOTAAL	**7 180**	**6 259**	**10 222**	**9 901**

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	116
3.4.	Schuldpapier	112	3.8.	Toelichting bij het eigen vermogen	116

3.1. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde	1 146	878
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden (zie toelichting 4.1)	13 634	11 648
TOTAAL	**14 780**	**12 525**

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)	31/12/2019	31/12/2020
Niet achtergestelde verplichtingen	1 146	878
TOTAAL	**1 146**	**878**

c. Kredietrisico van financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)	Boekwaarde	Bedrag van de wijziging van de reële waarde als gevolg van de wijzigingen van het kredietrisico		Verschil tussen boekwaarde en bedrag dat contractueel moet betaald worden op vervaldatum [1]
		Voor de periode	Gecumuleerd	
Op 31 December 2019	1 146	7	(46)	293
Op 31 December 2020	878	3	(43)	272

(1) Dit bedrag omvat het agio/disagio en de wijziging in marktwaarde.

d. Uitsplitsing volgens looptijd

Zie toelichting 7.5.

e. 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 accountingvereisten 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 2020 bedraagt de gecumuleerde wijziging van de reële waarde toe te schrijven aan het eigen kredietrisico van financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening -43 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)	31/12/2019	31/12/2020
Direct opeisbaar	75	0
Terugkoopovereenkomsten (repo)	4 093	4 218
Kaswaarborgen	3 502	3 355
Overige schulden	4 109	2 259
TOTAAL	**11 778**	**9 831**

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)	31/12/2019	31/12/2020
Termijndeposito's	275	256
Totaal deposito's van cliënten	**275**	**256**
Terugkoopovereenkomsten (repo) (1)	3 242	6 306
Kaswaarborgen	145	48
Overige schulden	190	214
Totaal schulden aan cliënten	**3 577**	**6 568**
TOTAAL	**3 851**	**6 824**

(1) De toename van de terugkoopovereenkomsten wordt verklaard door de zeer gunstige omstandigheden op de kortetermijnmarkt eind 2020.

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)	31/12/2019	31/12/2020
Depositobewijzen (1)	351	2 361
Niet-converteerbare obligaties	62 377	54 999
TOTAAL (2)	**62 728**	**57 360**

(1) De toename van de depositobewijzen wordt verklaard door de zeer gunstige omstandigheden op de kortetermijnmarkt eind 2020.
(2) Op 31 december 2020 bedroeg het bedrag uitgegeven onder staatsgarantie 55,4 miljard EUR (60,5 miljard EUR in 2019).

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)	31/12/2019	31/12/2020
Gelopen kosten	14	10
Uitgestelde opbrengsten	5	2
Subsidies	32	30
Salarissen en sociale lasten (te betalen)	6	6
Schulden verbonden aan dividenden	3	3
Overige heffingen	13	16
Huurschulden	59	38
Overige schulden en overige verplichtingen	203	265
TOTAAL	**336**	**371**

3.6. Voorzieningen voor risico's en kosten

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Geschillen [1]	186	178
Herstructurering	40	29
toegezegdpensioenregelingen	4	1
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	3	3
Voorzieningen voor verbintenissen en gegeven waarborgen [2]	8	11
Verbintenissen en gegeven waarborgen - stage 1	*0*	*0*
Verbintenissen en gegeven waarborgen - stage 2	*2*	*3*
Verbintenissen en gegeven waarborgen - stage 3	*6*	*8*
Overige voorzieningen	2	0
TOTAAL	**243**	**221**

(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

(in miljoen EUR)	Geschillen [1]	Herstructurering	Pensioenen en andere personeelsbeloningen	Verlieslatende contracten	Overige voorzieningen	Totaal
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.

(in miljoen EUR)	Geschillen	Herstructurering	Pensioenen en andere personeelsbeloningen	Overige voorzieningen	Totaal
OP 1 JANUARI 2020	**186**	**40**	**7**	**2**	**235**
Toevoegingen	18	6	1	0	25
Terugnemingen	(24)	(17)	(1)	(1)	(43)
Bestedingen	(1)	(1)	0	(1)	(3)
Actuariële verschillen	0	0	(3)	0	(3)
Overige wijzigingen	(1)	0	0	0	(1)
OP 31 DECEMBER 2020	**178**	**29**	**4**	**0**	**211**

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 personeelsbeloningen bedraagt 4 miljoen EUR per 31 december 2020 tegen 7 miljoen EUR per 31 december 2019.

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 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) toepasbaar tot de pensioneringsdatum van de deelnemers. Met het oog op het gegarandeerd minimum rendement worden deze plannen geclassificeerd als toegezegdpensioenregelingen.

e. Geschillen

Zoals vele financiële instellingen is Dexia 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 2020 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 weerspiegelen 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

De Nederlandse dochter van Dexia, Dexia Nederland BV (DNL), is nog steeds verwikkeld 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 2020 zijn er nog een aantal klanten (ongeveer 10.000) 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 2019 nog meer in om buitengerechtelijke dadingen met haar vroegere klanten te sluiten en zoekt voor elk individueel geval actief naar de beste oplossing.

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 dat, indien bepaalde voorwaarden vervuld zijn, de eisers mogelijkerwijze recht kunnen hebben op een hogere vergoeding. Dit principe werd in 2018 herbevestigd door de Hoge Raad. 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. Andere geschillen, waaronder inzake de rol van tussenpersonen, zijn nog hangende voor de hogere rechtbanken.

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. Geschillen zijn nog hangende voor de hogere rechtbanken betreffende bepaalde technische aspecten van deze categorie van dossiers.

Op 31 december 2020 was DNL nog betrokken in ongeveer 1.500 actieve burgerlijke rechtszaken (hetzelfde aantal als eind 2019). Deze betreffen vooral zorgplichtzaken. Eind 2020 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 (dezelfde dossiers als eind 2019). Deze betreffen vooral zorgplichtzaken.

Momenteel kan Dexia redelijkerwijze nog geen voorspellingen doen in verband met de duur of het resultaat van deze

zaken, noch met betrekking tot de mogelijke financiële gevolgen ervan.

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) dekkingsverrichtingen (waarbij ook derivateninstrumenten werden afgesloten) gesloten in het kader van schuldherschikkingen 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 heeft bevestigd 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 bedragen. Het Hooggerechtshof bevestigde de beslissing van het Hof van Beroep.

Ingevolge deze beslissingen sloten Dexia Crediop en Prato in 2018 een buitengerechtelijke dadingsovereenkomst. Sinds 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. Andere civiele zaken betreffende de vermeende ongeldigheid van de derivatencontracten gesloten door Dexia Crediop zijn nog hangende.

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

Dexia Crédit Local

Dexia Crédit Local (DCL) is betrokken bij een aantal geschillen met lokale besturen waaraan gestructureerde kredieten werden toegekend. Op 31 december 2020 hadden in totaal nog 18 klanten Dexia Crédit Local gedagvaard in verband met de gestructureerde kredieten, waarvan er 10 betrekking hebben op gestructureerde kredieten aangehouden door Caisse Française de Financement Local (CAFFIL), de dochtervennootschap van SFIL, en 8 op gestructureerde kredieten aangehouden door DCL.

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. Deze rechtspraak werd sindsdien bevestigd in verschillende latere beslissingen.

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 verklaren, 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 sanctioneringsregime 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 bepaalde lopende procedures. Dit besluit bevordert ook de vooruitgang van onderhandelingen met kredietnemers in hangende procedures.

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, 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.

3.7. Achtergestelde schulden

a. Uitsplitsing volgens aard

Achtergestelde, converteerbare schulden
Nihil.

Achtergestelde, niet-converteerbare schulden

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Overige achtergestelde schulden	20	19
TOTAAL	**20**	**19**

De gedetailleerde lijst is beschikbaar op aanvraag bij Investor Relations - E-mail : investor.relations@dexia.com - Tel. Brussel : + 32 2 213 57 66 / 57 39 - Tel. Paris : + 33 1 58 58 58 53 / 58 49

b. Reconciliatie van de verplichtingen verbonden met financieringstransacties

(in miljoen EUR)	Kasstromen	Wijzigingen van niet-monetaire elementen				
01/01/2019		Wijzigingen door het verwerven of verlies van controle over filialen	Omrekeningsverschillen	Wijzigingen van de reële waarde	Overige wijzigingen	31/12/2019
126	(106)	0	1	0	0	20

(in miljoen EUR)	Kasstromen	Wijzigingen van niet-monetaire elementen				
01/01/2020		Wijzigingen door het verwerven of verlies van controle over filialen	Omrekeningsverschillen	Wijzigingen van de reële waarde	Overige wijzigingen	31/12/2020
20	0	0	(1)	0	0	19

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 preferente 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 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 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 inveffeningstelling. 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 (gefusioneerd met Dexia) 40 miljoen EUR. Deze is geboekt onder 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	117	4.6.	Informatie over activiteiten aangehouden voor verkoop en beëindigde activiteiten	123
4.2.	Uitgestelde belastingen	118	4.7.	Aandelen	124
4.3.	Saldering van financiële activa en verplichtingen	119	4.8.	Wisselkoersen	125
4.4.	Transacties met verbonden partijen	121	4.9.	Beheer van het kapitaal	125
4.5.	Verwervingen en overdrachten van geconsolideerde ondernemingen	123			

4.1. Derivaten

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2019 Actief	31/12/2019 Verplichtingen	31/12/2020 Actief	31/12/2020 Verplichtingen
Derivaten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (zie toelichtingen 2.3 en 3.1)	**11 181**	**13 634**	**9 411**	**11 648**
Derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking	1 197	17 846	1 141	19 343
Derivaten aangewezen als kasstroomafdekking	107	562	76	634
Derivaten aangewezen als afdekking van een portefeuille	74	776	46	571
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	**1 378**	**19 184**	**1 263**	**20 548**
TOTAAL	**12 559**	**32 818**	**10 675**	**32 195**

b. Detail van de derivaten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)	31/12/2019 Notioneel bedrag	31/12/2019 Actief	31/12/2019 Verplichtingen	31/12/2020 Notioneel bedrag	31/12/2020 Actief	31/12/2020 Verplichtingen
Intrestderivaten	**154 238**	**9 301**	**12 151**	**144 968**	**8 151**	**10 612**
waarvan : economische afdekkingen	*23 644*	*295*	*1 062*	*50 885*	*1 126*	*1 806*
OTC opties	22	1	1	11	1	1
Andere OTC instrumenten	153 927	9 300	12 150	144 935	8 150	10 611
Andere instrumenten verhandeld op een georganiseerde markt	290			22		
Wisselkoersderivaten	**23 517**	**1 684**	**1 372**	**22 253**	**1 044**	**921**
waarvan : economische afdekkingen	*18 337*	*651*	*615*	*16 634*	*90*	*245*
Andere OTC instrumenten	23 517	1 684	1 372	22 253	1 044	921
Kredietderivaten	**3 208**	**197**	**111**	**4 089**	**217**	**114**
waarvan : economische afdekkingen	*2 330*	*129*	*63*	*2 412*	*153*	*73*
Credit default swap	3 208	197	111	4 089	217	114
TOTAAL	**180 963**	**11 181**	**13 634**	**171 309**	**9 411**	**11 648**

c. Detail van de derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking

(in miljoen EUR)	31/12/2019 Notioneel bedrag	31/12/2019 Actief	31/12/2019 Verplichtingen	31/12/2020 Notioneel bedrag	31/12/2020 Actief	31/12/2020 Verplichtingen
Intrestderivaten	**60 212**	**974**	**15 106**	**57 737**	**1 019**	**16 563**
OTC opties	23		3	11		2
Andere OTC instrumenten	60 189	974	15 103	57 726	1 019	16 561
Wisselkoersderivaten	**6 058**	**223**	**2 739**	**5 529**	**122**	**2 780**
Andere OTC instrumenten	6 058	223	2 739	5 529	122	2 780
TOTAAL	**66 270**	**1 197**	**17 846**	**63 266**	**1 141**	**19 343**

d. Detail van de derivaten aangewezen als kasstroomafdekking

(in miljoen EUR)	31/12/2019 Notioneel bedrag	31/12/2019 Actief	31/12/2019 Verplichtingen	31/12/2020 Notioneel bedrag	31/12/2020 Actief	31/12/2020 Verplichtingen
Intrestderivaten	**877**	**13**	**217**	**836**	**11**	**226**
Andere OTC instrumenten	877	13	217	836	11	226
Wisselkoersderivaten	**1 022**	**94**	**346**	**1 190**	**65**	**408**
Andere OTC instrumenten	1 022	94	346	1 190	65	408
TOTAAL	**1 899**	**107**	**562**	**2 026**	**76**	**634**

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

(in miljoen EUR)	31/12/2019			31/12/2020		
	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen
Reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	5 635	74	776	5 476	46	571
TOTAAL	**5 635**	**74**	**776**	**5 476**	**46**	**571**

4.2. Uitgestelde belastingen

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Uitgestelde belastingen op het actief	1 655	1 578
Niet geboekte uitgestelde belastingen op het actief	(1 635)	(1 578)
Geboekte uitgestelde belastingen op het actief (1)	**20**	**0**
Uitgestelde belastingen op de verplichtingen (1)	**(35)**	**(35)**
TOTAAL	**(15)**	**(35)**

(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)	2019	2020
OP 1 JANUARI	**(20)**	**(15)**
Kost of opbrengst geboekt in resultaat : «Winstbelastingen»	13	(21)
Bewegingen met impact op het eigen vermogen	(6)	0
Omrekeningsverschillen		1
OP 31 DECEMBER	**(15)**	**(35)**

c. Categorieën van uitgestelde belastingen

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Uitgestelde belastingen op het actief	1 655	1 578
Uitgestelde belastingsverplichtingen	(35)	(35)
TOTAAL	**1 620**	**1 543**

Uitgestelde belastingen uit actiefbestanddelen	2019		2020	
(in miljoen EUR)	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
Leningen (en voorzieningen voor verliezen op leningen)	(1 233)	(197)	(1 565)	(293)
Effecten	(1 129)	106	(1 453)	(232)
Derivaten	394	64	422	22
Materiële en immateriële vaste activa	3	3	2	0
Overlopende rekeningen en overige activa	0	(8)	0	0
TOTAAL	**(1 965)**	**(32)**	**(2 593)**	**(503)**

Uitgestelde belastingen uit verplichtingen	2019		2020	
(in miljoen EUR)	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
Derivaten	1 496	(81)	1 741	247
Ontleningen, deposito's en schuldpapier	196	107	514	319
Voorzieningen	104	38	55	(48)
Pensioenen	3	1	2	(1)
Niet-aftrekbare voorzieningen	(9)	0	(9)	0
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	5	1	(25)	(68)
TOTAAL	**1 795**	**66**	**2 278**	**449**

Uitgestelde belastingen uit andere bestanddelen	2019		2020	
(in miljoen EUR)	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
Recupereerbare fiscale verliezen	1 791	100	1 858	5
TOTAAL	**1 791**	**100**	**1 858**	**5**
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN	**1 620**		**1 543**	

d. Vervaldatum van niet geboekte uitgestelde belastingen op het actief

(in miljoen EUR)	31/12/2019		
Aard	**Langer dan 5 jaar**	**Onbepaald**	**Totaal**
Tijdelijke verschillen		(123)	(123)
Overdraagbare fiscale verliezen	(202)	(1 311)	(1 512)
TOTAAL	**(202)**	**(1 434)**	**(1 635)**

(in miljoen EUR)	31/12/2020	
Aard	**Onbepaald**	**Totaal**
Tijdelijke verschillen	(151)	(151)
Overdraagbare fiscale verliezen	(1 427)	(1 427)
TOTAAL	**(1 578)**	**(1 578)**

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 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 respectievelijk 29 januari 2014 en 16 november 2015.

Op 31 december 2020 heeft dit akkoord 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 ze 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

(in miljoen EUR)	31/12/2019						
	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			Nettobedragen
				Impact van master netting-overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten	Ontvangen kaswaarborgen	Als zekerheden verkregen financiële instumenten	
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 INFORMATIEVERSCHAFFING INZAKE SALDERING	**15 182**	**(1 827)**	**13 355**	**(6 926)**	**(4 219)**	**(1 150)**	**1 060**

b. Gesaldeerde financiële verplichtingen of financiële verplichtingen die onder een afdwingbare master netting-overeenkomst of vergelijkbare overeenkomst vallen

(in miljoen EUR)	31/12/2019						
	Brutobedragen van financiële verplichtingen	Brutobedragen gesaldeerd op de balans	Nettobedragen van financiële verplichtingen opgenomen op de balans	Bedragen die niet gesaldeerd worden op de balans			Nettobedragen
				Impact van master netting-overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten	Verstrekte kaswaarborgen	Als zekerheden verstrekte financiële instumenten	
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 INFORMATIEVERSCHAFFING INZAKE SALDERING	**41 905**	**(1 827)**	**40 078**	**(6 926)**	**(20 445)**	**(7 334)**	**5 373**

c. Gesaldeerde financiële activa of financiële activa die onder een afdwingbare master netting-overeenkomst of vergelijkbare overeenkomst vallen

(in miljoen EUR)	31/12/2020						
	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			Nettobedragen
				Impact van master netting-overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten	Ontvangen kaswaarborgen	Als zekerheden verkregen financiële instumenten	
Derivaten	12 311	(2 259)	10 052	(6 566)	(3 216)	0	269
Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en gelijkaardige overeenkomsten	936	0	936	0	(86)	(850)	0
FINANCIËLE ACTIVA ONDERWORPEN AAN DE INFORMATIEVERSCHAFFING INZAKE SALDERING	**13 247**	**(2 259)**	**10 987**	**(6 566)**	**(3 303)**	**(850)**	**269**

d. Gesaldeerde financiële verplichtingen of financiële verplichtingen die onder een afdwingbare master netting-overeenkomst of vergelijkbare overeenkomst vallen

(in miljoen EUR)	31/12/2020						
	Brutobedragen van financiële verplichtingen	Brutobedragen gesaldeerd op de balans	Nettobedragen van financiële verplichtingen opgenomen op de balans	Bedragen die niet gesaldeerd werden op de balans			Nettobedragen
				Impact van master netting-overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten	Verstrekte kaswaarborgen	Als zekerheden verstrekte financiële instumenten	
Derivaten	34 385	(2 259)	32 126	(6 566)	(20 203)	0	5 356
Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en gelijkaardige overeenkomsten	10 524	0	10 524	0	0	(10 524)	0
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN ONDERWORPEN AAN DE INFORMATIEVERSCHAFFING INZAKE SALDERING	**44 909**	**(2 259)**	**42 649**	**(6 566)**	**(20 203)**	**(10 524)**	**5 356**

4.4. Transacties met verbonden partijen

a. Transacties met verbonden partijen

Sinds 31 december 2012 oefenen, ten gevolge 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 herstructering van de Groep, heeft Dexia geen transacties meer met verbonden partijen

b. Compensaties van managers op sleutelposities (*)

(in miljoen EUR)	2019	2020
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» van dit jaarverslag.

c. Transacties met de Belgische, Franse en Luxemburgse overheid

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 werd 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 van 2013.
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 genomen om het genoemde plafond van 85 miljard EUR te berekenen).

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 2020 bedroeg het totale uitstaande bedrag van de door de drie overheden gewaarborgde verbintenissen op grond van de Waarborgovereenkomst 2013 55,4 miljard EUR.
In 2020 betaalde Dexia maandelijkse commissies voor een totaalbedrag van 29 miljoen EUR voor zijn gewaarborgde financieringen.

Verlenging van de financieringswaarborg

Op 27 september 2019 heeft de Europese Commissie haar goedkeuring verleend aan de verlenging van de financieringswaarborg aan Dexia door de Belgische en Franse Staten na 31 december 2021.

Om te anticiperen op het vervallen van de geldende garantie, hebben de Belgische en Franse Staat de Europese Commissie op de hoogte gebracht van een project om deze waarborg te verlengen voor een nieuwe periode van 10 jaar vanaf 1 januari 2022.

De verlengde financieringsgarantie behoudt de meeste van haar bestaande kenmerken en blijft dus 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, wat, rekening houdend met de sterke vermindering van de financieringsbehoeften van de groep, een comfortabel niveau vertegenwoordigt om de resolutie met succes af te handelen;
- De Luxemburgse staat zal niet langer deelnemen aan het garantiemechanisme. Haar aandeel van 3% zal worden verdeeld tussen de Belgische en de Franse staat naar rato van hun huidige aandeel van respectievelijk 51,41% en 45,59%, wat zal leiden tot een aandeel van 53% voor België en 47% voor Frankrijk;
- De vergoeding voor de waarborg blijft op 5 basispunten per jaar op de gewaarborgde uitstaande bedragen en is maandelijks te betalen. Deze commissie kan worden verhoogd met een voorwaardelijk uitgestelde commissie, die te betalen is bij de vereffening van de groep en voor zover Dexia Crédit Local geen banklicentie meer heeft. De tarifering zal progressief zijn vanaf 2022 zijn en zal in 2027 een jaarlijkse rente van 135 basispunten op de uitstaande bedragen bereiken.

De voorwaardelijke uitgestelde commissie is achtergesteld 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 Tier 1-schulden van Dexia Crédit Local (ISIN FR0010251421) en van Dexia NV (ISIN XS0273230572).

In Frankrijk werd op 29 december 2020 een wet gestemd tot goedkeuring van deze verlenging. Een wetsontwerp, dat in december 2020 werd goedgekeurd door de Ministerraad, zal de komende weken ter goedkeuring worden voorgelegd aan het Belgische Federale Parlement.

Dexia Crédit Local zal zich onder het bestaande waarborgschema tot 31 december 2021 blijven financieren en het schuldpapier dat al is uitgegeven of zal worden uitgegeven voor deze datum, wordt tot aan de contractuele vervaldatum gedekt door de waarborgovereenkomst van 24 januari 2013.

Waarborg voor de Financial Products-portefeuille

Dexia heeft een overeenkomst afgesloten voor de verkoop van de verzekeringsactiviteiten van Financial Security Assurance (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

Dexia en Helaba hebben op 1 mei 2019 de verkoop afgerond van Dexia Kommunalbank Deutschland (DKD), Duits bankfiliaal van Dexia Crédit Local, aan Helaba.
De verkochte activa en verplichtingen geven het volgende beeld :

(in miljoen EUR)	Dexia Kommunalbank Deutschkand 2019
Geldmiddelen en equivalenten	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	121
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	2 793
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	2 536
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	14 861
Waardeverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille	314
Overlopende rekeningen en overige activa	8
Intercompanytransacties : nettopositie	(90)
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (derivaten)	(538)
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	(3 923)
Schulden aan kredietinstellingen	(1 582)
Schulden aan cliënten	(2 078)
Schuldpapier	(16 360)
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	(15)
Voorzieningen	(7)
NETTOACTIEF	203
Prijs overdracht	352
min : transactiekosten	(8)
min : geldmiddelen en equivalenten van het verkochte filiaal	(17)
Nettokasstroom op de verkoop	**328**

In 2020 waren er geen overdrachten.

4.6 Informatie over activiteiten aangehouden voor verkoop en beëindigde activiteiten

a. Activa en verplichtingen vervat in groepen die worden aangehouden voor verkoop

Nihil.

b. Resultatenrekening

(in miljoen EUR)	31/12/2019 DenizBank	 Dexia Kommunalbank Deutschland
nettobankproduct		(4)
Algemene bedrijfskosten		(15)
Risicokosten en overige kosten		10
Resultaat voor belastingen		**(9)**
Winstbelastingen		
Nettoresultaat		**(9)**
Resultaat uit overdracht	4	(106)
Nettoresultaat uit beëindigde activiteiten	**4**	**(115)**
Minderheidsbelangen		
Aandeel van de groep	**4**	**(115)**

c. Nettokasstroom

(in miljoen EUR)	31/12/2019 Dexia Kommunalbank Deutschland
Nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen	(97)
Nettokasstroom uit investeringsverrichtingen	340
TOTAAL	**243**

4.7. Aandelen

	2019	2020
	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 gereglementeerde 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.

		31/12/2019		31/12/2020	
		Slotkoers (1)	Gemiddelde koers (2)	Slotkoers (1)	Gemiddelde koers (2)
Australische Dollar	AUD	1,5984	1,6084	1,5876	1,6579
Canadese Dollar	CAD	1,4567	1,4813	1,5618	1,5384
Zwitserse Frank	CHF	1,0862	1,1118	1,0804	1,0705
Tsjechische Kroon	CZK	25,4075	25,6608	26,2475	26,4943
Deense Kroon	DKK	7,4718	7,4659	7,4408	7,4532
Brits Pond	GBP	0,8486	0,8746	0,8995	0,8882
Hongkongse Dollar	HKD	8,7467	8,7700	9,5200	8,8999
Hongaarse Forint	HUF	330,4450	325,8375	363,2800	353,5913
Israëlische Shekel	ILS	3,8831	3,9787	3,9470	3,9229
Japanse Yen	JPY	121,9200	121,9921	126,5250	121,9296
Koreaanse Won	KRW	1296,2950	1303,9483	1337,3250	1351,3429
Mexicaanse Peso	MXN	21,1893	21,6307	24,3758	24,7425
Noorse Kroon	NOK	9,8474	9,8481	10,4605	10,7790
Nieuw-Zeelandse Dollar	NZD	1,6640	1,6963	1,6982	1,7599
Zweedse Kroon	SEK	10,4754	10,5876	10,0372	10,4739
Singaporese Dollar	SGD	1,5096	1,5254	1,6214	1,5792
Turkse Lire	TRY	6,6771	6,3580	9,1318	8,1618
Amerikaanse Dollar	USD	1,1227	1,1195	1,2278	1,1475

(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.

5. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

5.1.	Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten - Rentekosten en soortgelijke kosten	126
5.2.	Commissies (opbrengsten en kosten)	127
5.3.	Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	128
5.4.	Nettowinst (verlies) uit financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	129
5.5.	Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	129
5.6.	Overige opbrengsten	129
5.7.	Overige kosten	129
5.8.	Algemene bedrijfskosten	130
5.9.	Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	131
5.10.	Kosten voor kredietrisico's	131
5.11.	Nettowinst (verlies) op overige activa	133
5.12.	Winstbelastingen	133

5.1. Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten - Rentekosten en soortgelijke kosten

(in miljoen EUR)	2019	2020
Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	**4 421**	**2 797**
a) Renteopbrengsten op activa niet gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	**1 749**	**985**
Kas en centrale banken	40	7
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	34	8
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs (3)	714	428
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	861	459
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	93	79
Overige	7	3
b) Renteopbrengsten op activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	**2 461**	**1 548**
Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	155	173
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden (4)	802	356
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	1 504	1 019
c) Ontvangen intresten op financiële verplichtingen	**211**	**263**
Ontvangen intresten op financiële verplichtingen (2)(4)	211	263
Rentekosten en soortgelijke kosten	**(4 390)**	**(2 785)**
a) Rentekosten op verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde	**(1 311)**	**(769)**
Schulden aan kredietinstellingen	(276)	(90)
Schulden aan cliënten	(69)	(13)
Schuldpapier	(932)	(637)
Door de Staten gewaarborgde bedragen (1)	(33)	(29)
Overige	(1)	(1)
b) Rentekosten op verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde	**(2 829)**	**(1 687)**
Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	(44)	(36)
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden (4)	(590)	(312)
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	(2 195)	(1 339)
c) Betaalde intresten op financiële activa	**(250)**	**(329)**
Betaalde intresten op financiële activa (2)(4)	(250)	(329)
Rentemarge	**31**	**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 27 miljoen betrekking heeft op leasingcontracten op 31/12/2020 (30 miljoen op 31/12/2019).
(4) Sinds de laatste jaarlijkse publicatie en om de lezers van de jaarrekening een correcter beeld te geven van de economische activiteiten van Dexia, heeft Dexia de presentatie van de renteopbrengsten en -kosten van derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening gewijzigd. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden, omwille van risicobeheer («economische» afdekkingen) vallen niet onder deze wijziging (zie 1.1.6.2.3). In overeenstemming met deze nieuwe presentatie, heeft Dexia de renteopbrengsten en -kosten met betrekking tot deze instrumenten geherclassificeerd van de lijn Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten en Rentekosten en soortgelijke kosten naar de lijn Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening. De definitie van rente opgenomen in de resultatenrekening wordt gegeven in toelichting 1.1.8 en de impact van deze herclassificatie wordt weergegeven in onderstaande tabel.
Deze wijziging heeft geen invloed op de classificatie van de intresten in het kasstroomoverzicht.
Zie toelichtingen 5.3 en toelichting 1.1.8.

Gegevens van 2019	Voor wijziging van de presentatie	Na wijziging van de presentatie	Netto impact van de wijziging van de presentatie
Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten			
- derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	3 566	802	(2 764)
- financiële schulden	347	211	(136)
	3 913	**1 013**	**(2 900)**
Rentekosten en soortgelijke kosten			
- derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	(3 404)	(590)	2 814
- financiële activa	(379)	(250)	129
	(3 783)	**(840)**	**2 943**
TOTAAL	**130**	**173**	**43**
Toelichting 5.3 Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening			
- Nettoresultaat uit de portefeuille aangehouden voor handelsdoeleinden	10	(33)	(43)

Gegevens van 2020	Voor wijziging van de presentatie	Na wijziging van de presentatie	Netto impact van de wijziging van de presentatie
Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten			
- derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	2 433	356	(2 077)
- renteopbrengsten op financiële schulden	411	263	(148)
	2 844	**619**	**(2 225)**
Rentekosten en soortgelijke kosten			
- derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	(2 530)	(312)	2 218
- rentekosten op financiële activa	(485)	(329)	156
	(3 015)	**(641)**	**2 374**
TOTAAL	**(171)**	**(22)**	**149**
Toelichting 5.3 Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening			
- Nettoresultaat uit de portefeuille aangehouden voor handelsdoeleinden	58	(91)	(149)

5.2. Commissies (opbrengsten en kosten)

	2019			2020		
(in miljoen EUR)	Opbrengsten	Kosten	Netto	Opbrengsten	Kosten	Netto
Kredietactiviteit	6	(4)	2	3	(2)	1
Aankoop en verkoop van effecten	0	(1)	(1)	0	0	0
Betalingsdiensten	0	(3)	(3)	0	(5)	(5)
Diensten met betrekking tot effecten, uitgezonderd bewaring	0	(1)	(1)	0	(1)	(1)
Bewaring	3	0	3	2	0	2
Verrekening en afwikkeling	0	(1)	(1)	0	(1)	(1)
Bemiddeling op obligatieleningen en omgekeerde terugkoopovereenkomsten	0	(7)	(7)	0	(7)	(7)
Overige	1	0	1	0	0	0
TOTAAL	**10**	**(17)**	**(7)**	**6**	**(17)**	**(11)**

De erelonen en commissies met betrekking tot financiële activa en verplichtingen die niet gewaardeerd worden tegen reële waarde via de resultatenrekening, zijn niet significant.

5.3. Nettoresultaat uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)	2019	2020
Dividenden uit eigenvermogensinstrumenten niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	8	0
Nettoresultaat uit de portefeuille aangehouden voor handelsdoeleinden (5) (6)	(33)	(91)
Nettoresultaat uit afdekkingen	(219)	57
Nettoresultaat uit financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (1)	10	18
Nettoresultaat uit financiële activa niet aangehouden voor handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (2)	50	(68)
Financieringskost verbonden aan met niet gecollateraliseerde derivaten (FVA) (3)(4)	88	19
Wijziging in de reële waarde van derivaten ten gevolge van het kredietrisico van de tegenpartij (credit value adjustment) (3)	58	9
Wijziging in de reële waarde van derivaten ten gevolge van het eigen kredietrisico (debit value adjustment) (3)	(8)	7
Nettoresultaat uit wisselkoersverrichtingen	(12)	18
TOTAAL	**(58)**	**(31)**
(1) waaronder derivaten opgenomen in een fair value option strategie	81	97
(2) waaronder derivaten aangehouden in een strategie van economische afdekking	7	33

(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.
(5) Zie toelichting 5.1.
(6) Omvat een bedrag van -149 millions EUR (- 43 millions EUR en 2019) aan renteopbrengsten en -kosten voor derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden.

De betaalde en ontvangen intresten op activa, verplichtingen en derivaten worden opgenomen in de rentemarge, met uitzondering van de derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (exclusief de economische afdekkingsderivaten die worden aangehouden omwille van risicobeheer maar waarvoor geen hedgeaccounting wordt toegepast).
Bijgevolg omvatten het nettoresultaat uit afdekkingen, het nettoresultaat uit financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening en het nettoresultaat uit financiële verplichtingen niet aangehouden voor handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening, enkel de wijzigingen in de clean value van de derivaten, de herwaardering van de activa en verplichtingen begrepen in een afdekkingsrelatie, alsook de herwaardering van de portefeuille aangehouden voor handelsdoeleinden.

Analyse van het nettoresultaat uit afdekkingen

(in miljoen EUR)	2019	2020
Reëlewaardeafdekkingen	**(219)**	**57**
Verandering in reële waarde van het afgedekt bestanddeel toe te schrijven aan het afgedekt risico	(110)	2 365
Verandering in reële waarde van afdekkingsderivaten	(109)	(2 308)
Afdekking van het renterisico van een portefeuille	**0**	**0**
Verandering in reële waarde van het afgedekt bestanddeel	(225)	(37)
Verandering in reële waarde van afdekkingsderivaten	225	37
TOTAAL	**(219)**	**57**
Bedragen opgenomen in de rentemarge komende uit de reëlewaardereserve op derivaten aangewezen als kasstroomafdekking (verbonden met derivaten waarvan de afdekkingsrelatie werd stopgezet)	2	(2)

Het ineffectief gedeelte is voornamelijk verbonden met de volatiliteit van het veranderlijk deel van de afdekkingsderivaten.
Veranderingen in de reële waarden van afgedekte elementen en de derivaten als afdekkingsinstrumenten variëren sterk, afhankelijk van de evolutie van de langetermijnrente en de variatie ervan, evenals van de transacties gedurende het jaar (LT-schuld-uitgiften en verkoop van LT-activa).
De ineffectiviteit van de afdekking van de reële waarde hangt vooral samen met de evolutie van de basisrente, d.w.z. het verschil tussen de contante rente en de kortetermijnrente (BOR-OIS en Libor-SONIA) en met de valuta basis swaps wanneer de activa worden afgedekt door CIRS of wanneer zekerheden worden betaald in een andere valuta dan die van de afgedekte positie. Deze basisrentevoeten zijn tussen 2019 en 2020 omgekeerd, als gevolge van de verandering van het teken van de resterende ineffectiviteit.

5.4. Nettowinst (verlies) uit financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen

(in miljoen EUR)	2019	2020
Nettoresultaat uit de overdracht van leningen gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen [1]	9	(29)
Nettoresultaat uit de overdracht van effecten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen [2]	(158)	(40)
TOTAAL	**(149)**	**(69)**

(1) In 2020 omvat deze rubriek voornamelijk een verlies van -21 miljoen EUR op de verkoop van een portefeuille van leningen op de Franse locale openbare sector voor een bedrag van 594 miljoen EUR.
(2) 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.

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 geamortiseerde 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 geamortiseerde kostprijs significant voor 2019, buiten 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. Rekeninghoudend 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)	2019	2020
Nettoresultaat uit overdracht van leningen tegen geamortiseerde kostprijs [1][2]	(4)	1
Nettoresultaat uit overdracht van effecten tegen geamortiseerde kostprijs [1][3]	(231)	0
Nettoresultaat uit de terugbetaling van leningen en deposito's	(19)	(4)
TOTAL	**(254)**	**(3)**

(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 met 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)	2019	2020
Overige bankopbrengsten	1	1
Geschillen [1]	68	27
Overige opbrengsten	3	2
TOTAAL	**72**	**30**

(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 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)	2019	2020
Geschillen [1]	(31)	(40)
Andere kosten [1]	(35)	0
TOTAAL	**(67)**	**(40)**

(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)	2019	2020
Personeelskosten	(118)	(95)
Algemene en administratieve kosten	(232)	(208)
TOTAAL	**(350)**	**(303)**

a. Personeelskosten

(in miljoen EUR)	2019	2020
Lonen en salarissen	(71)	(60)
Sociale zekerheid en verzekeringskosten	(25)	(24)
Personeelsvoordelen	(7)	(5)
Herstructureringskosten	(14)	(2)
Overige	(1)	(3)
TOTAAL	(118)	**(95)**

b. Inlichtingen over het personeel

	2019	2020
Gemiddeld VTE (voltijdsequivalenten)	Integraal geconsolideerd	Integraal geconsolideerd
Management	22	22
Bedienden	586	516
TOTAAL	**608**	**538**

	2019					
Gemiddeld VTE (voltijdsequivalenten)	België	Frankrijk	Italië	Andere Europese landen	USA	Totaal
Management	8	6	2	2	4	22
Bedienden	48	407	74	18	39	586
TOTAAL	**56**	**413**	**76**	**20**	**43**	**608**

	2020					
Gemiddeld VTE (voltijdsequivalenten)	België	Frankrijk	Italië	Andere Europese landen	USA [1]	Totaal
Management	8	6	2	2	4	22
Bedienden	45	371	74	18	8	516
TOTAAL	**53**	**377**	**76**	**20**	**12**	**538**

(1) Ten gevolge van de omvorming van het bijkantoor in New York naar vertegenwoordigingskantoor op 30 november 2020, is het personeelsbestand in de USA verminderd en bedraagt het eind 2020 nog 12 personen.

c. Algemene en administratieve kosten

(in miljoen EUR)	2019	2020
Nutsvoorzieningen	(5)	(5)
Operationele leasing [1]	(7)	(3)
Honoraria	(51)	(47)
Marketing, reclame en public relations	(1)	0
Technologie- en systeemkosten	(84)	(71)
Softwarekosten en kosten van onderzoek en ontwikkeling	(2)	(3)
Herstellings- en onderhoudskosten	(2)	(1)
Verzekeringen (m.u.v. deze met betrekking tot de pensioenen)	(3)	(3)
Overige belastingen [2]	(63)	(65)
Andere algemene en administratieve kosten	(14)	(11)
TOTAAL	**(232)**	**(208)**

(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 (-56 miljoen EUR in 2020, en -50 miljoen EUR in 2019) 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 2019 en in 2020, en een kost van -2 miljoen EUR die overeenkomt met de bijdrage in 2019 en 2020 tot het steunfonds voor de lokale besturen en de ziekenhuissector in Frankrijk.

5.9. Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa

Afschrijvingen (in miljoen EUR)	**2019**	**2020**
Afschrijvingen overige materiële vaste activa [1]	(11)	(20)
Afschrijvingen immateriële vaste activa	(18)	(11)
TOTAAL	**(29)**	**(31)**

(1) En 2020 heeft Dexia Crédit Local een schadeloosstelling betaald van -11 miljoen EUR voor de vervroegde teruggave van een deel van het gebouw waarin haar hoofdkantoor is gevestigd.
In 2019, heeft de toepassing van de norm IFRS 16 "Lease- en huurverplichtingen" geleid 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

	2019				
(in miljoen EUR)	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**POCI [1]**	**TOTAAL**
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs		(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 in werking 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 vorige methode was behouden, zou de voorziening op Portugal zijn teruggenomen tijdens het eerste kwartaal van 2020 ten gevolge de verhoging van de rating.

(in miljoen EUR)	2020				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI [1]	Totaal
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs		(12)			(12)
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs		(38)	(7)	(3)	(48)
Effecten op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	(1)	(56)			(57)
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(14)	(51)	1		(65)
Leningen en vorderingen op cliënten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen			5		5
Effecten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen		9			9
Overlopende rekeningen en overige activa	(1)		3		2
Buitenbalansverbintenissen		(1)	(2)		(3)
TOTAAL	**(16)**	**(149)**	**0**	**(3)**	**(169)**

(1) POCI : financiële activa met verminderde kredietwaardigheid van bij oorsprong of verwerving.

Terwijl 2019 gekenmerkt werd door terugnemingen van voorzieningen als gevolg van de wijziging van de methode die verband houdt met de berekening van de SICR, geïnspireerd op de methode ontwikkeld door de EBA, en door belangrijke terugnemingen in verband met de verkoop van activa in de VS, wordt het jaar 2020 beïnvloed door de Covid-19 crisis met de toevoeging van voorzieningen voor een bedrag van 96 miljoen EUR in verband met veranderingen in macro-economische scenario's en de herziening van gevoelige sectoren.
Bovendien werd een collectieve voorziening van 51 miljoen EUR aangelegd in Stage 2 voor de tegenpartij Tunesië om rekening te houden met de risico's verbonden met de Covid-19 crisis en de achteruitgang van de rating van de Tunesische staat.

Détail

Stage 1	2019			2020		
(in miljoen EUR)	Toevoeging	Terugname	Totaal	Toevoeging	Terugname	Totaal
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(1)	1	0			0
Effecten op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs				(1)		(1)
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(4)	3	(1)	(17)	3	(14)
Effecten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen		1	1	(1)	1	0
Diverse debiteuren en overige activa				(1)		(1)
TOTAAL	**(5)**	**5**	**0**	**(20)**	**4**	**(16)**

Stage 2	2019			2020		
(in miljoen EUR)	Toevoeging	Terugname	Totaal	Toevoeging	Terugname	Totaal
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs				(12)		(12)
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(70)	53	(17)	(81)	42	(38)
Effecten op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs		1	1	(75)	19	(56)
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(12)	190	178	(72)	21	(51)
Leningen en vorderingen op cliënten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	(2)	2	0	(13)	13	0
Effecten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	(9)	13	4		9	9
Buitenbalansverbintenissen	(1)	2	1	(2)	1	(1)
TOTAAL	**(94)**	**261**	**167**	**(255)**	**106**	**(149)**

Stage 3	2019				
(in miljoen EUR)	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**

Stage 3	2020			
(in miljoen EUR)	Toevoeging	Terugname	Verliezen	Totaal
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(17)	16	(6)	(7)
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(2)	3		1
Leningen aan en vorderingen op cliënten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	(3)	8		5
Overlopende rekeningen en overige activa	(1)	4		3
Buitenbalansverbintenissen	(2)			(2)
TOTAAL	**(25)**	**31**	**(6)**	**0**

5.11. Nettowinst (verlies) op overige activa

(in miljoen EUR)	2019	2020
Nettowinst (verlies) op de overdracht van geconsolideerde deelnemingen [1]	0	101
TOTAAL	**0**	**101**

(1) In 2020 werden de omrekeningsverschillen in het eigen vermogen van het bijkantoor New York gerecycleerd in het resultaat ten gevolge van de overdracht van de resterende balans van de entiteit naar de zetel in Parijs op 30 april 2020.

5.12. Winstbelastingen

Gedetailleerde informatie (in miljoen EUR)	2019	2020
Lopende belastingen van het boekjaar	(3)	20
Uitgestelde belastingen	13	(21)
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR (A)	**9**	**(1)**
Lopende belastingen op resultaten van vorige boekjaren	(35)	0
Voorzieningen voor fiscale geschillen [1]	59	0
OVERIGE BELASTINGEN (B)	**24**	**0**
TOTAAL (A) + (B)	**33**	**(1)**

(1) Omvat in 2019 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 bedroeg 29,58% in 2019 en 25% in 2020.

Het effectief belastingtarief voor Dexia bedroeg 1,07% in 2019 en -0,1% in 2020.

Het verschil tussen de twee tarieven kan als volgt geanalyseerd worden :

(in miljoen EUR)	2019	2020
Resultaat voor belastingen	**(860)**	**(618)**
Belastbare basis	**(860)**	**(618)**
Statutair belastingtarief	29,58 %	25,00 %
Theoretische belasting aan standaard belastingvoet	**254**	**154**
Belastingeffect ten gevolge van het verschil tussen de buitenlandse en de Belgische belastingvoet	(40)	25
Belastingeffect van niet-aftrekbare kosten	(100)	(75)
Belastingeffect van niet-belastbare opbrengsten	62	2
Inkomsten belast aan verminderd tarief	(16)	(4)
Andere (toename)/afname van statutaire belastingen	(17)	(32)
Belastingeffect van niet-geboekte uitgestelde belastingvorderingen	(134)	(72)
Geboekte belastingen	**9**	**(1)**
Effectief belastingtarief	1,07 %	(0,10 %)

6. Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansposten

Deze toelichting wordt op nuttige wijze aangevuld met informatie in de volgende toelichtingen :
- toelichting 7.3. : Informatie over zekerheden
- toelichting 1.2.d. paragraaf « Aard van de risico's verbonden met de belangen van Dexia in geconsolideerde gestructureerde entiteiten »
- toelichting 2.14 : overboeking van financiële activa
- toelichting 4.3 : Saldering van financiële activa en verplichtingen

6.1. Handel volgens standaardmarktconventies

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Te ontvangen verplichtingen	1 301	2 379

6.2. Garanties

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Gegeven waarborgen aan kredietinstellingen	308	277
Gegeven waarborgen aan cliënten	471	475
Ontvangen waarborgen van kredietinstellingen	105	9
Ontvangen waarborgen van cliënten	2 707	2 449
Ontvangen Staatswaarborgen (1)	60 530	55 442

(1) Zie toelichting 4.4.c « Transacties met de Belgische, Franse en Luxemburgse overheid » en toelichting 3.4 « Schuldpapier ».

6.3. Kredietlijnen

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan kredietinstellingen	9	8
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan cliënten	624	460
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van kredietinstellingen	5 676	5 985
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van cliënten	756	732

6.4. Andere verbintenissen

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Financiële instrumenten als waarborg verstrekt en andere gegeven verbintenissen	35 228	32 757
Financiële instrumenten als waarborg ontvangen en andere ontvangen verbintenissen	8 533	6 139

7. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

7.0.	Risicoblootstelling en afdekkingsstrategieën	135	7.5.	Liquiditeitsrisico	148
7.1.	Reële waarde	135	7.6.	Valutarisico	151
7.2.	Blootstelling aan het kredietrisico	139	7.7.	Hedge accounting	151
7.3.	Informatie over zekerheden	147			
7.4.	Gevoeligheid voor renterisico's en overige marktrisico's	147			

7.0. Risicoblootstelling en afdekkingsstrategieën

Wij verwijzen hiervoor naar het hoofdstuk Risicobeheer van het beheersverslag, blz 17 tot 28.

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.

	31/12/2019			31/12/2020		
(in miljoen EUR)	Boek-waarde	Reële waarde	Aanpassing van de niet geboekte reële waarde	Boek-waarde	Reële waarde	Aanpassing van de niet geboekte reële waarde
Kas en centrale banken	9 211	9 211	0	9 866	9 866	0
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	36 301	31 949	(4 352)	37 332	32 259	(5 073)
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	23 087	23 009	(78)	21 507	21 700	193
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	32 418	29 056	(3 363)	27 532	22 432	(5 100)
Schulden aan kredietinstellingen	11 778	11 788	11	9 831	10 009	178
Schulden aan cliënten	3 851	3 852	1	6 824	6 793	(31)
Schuldpapier	62 728	63 335	608	57 360	57 998	638
Achtergestelde schulden	20	20	0	19	19	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 van financiële activa

	31/12/2019				31/12/2020			
(in miljoen EUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Kas en centrale banken		9 211		9 211		9 866		9 866
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden		9 306	1 874	11 181		7 353	2 058	9 411
** Derivaten*		*9 306*	*1 874*	*11 181*		*7 353*	*2 058*	*9 411*
Financiële activa, niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	125	1 757	1 185	3 066		1 607	1 932	3 539
** Schuldinstrumenten*	*93*	*415*	*232*	*740*		*257*	*135*	*392*
** Leningen en vorderingen*		*1 328*	*936*	*2 264*		*1 350*	*1 789*	*3 139*
** Eigenvermogensinstrumenten*	*31*	*14*	*17*	*62*			*7*	*8*
Derivaten als afdekkingsinstrumenten		1 235	144	1 378		1 149	114	1 263
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	420	1 579	838	2 837	108	2 352	909	3 369
** Schuldinstrumenten*	*412*	*690*	*546*	*1 648*	*104*	*937*	*23*	*1 064*
** Leningen en vorderingen*		*863*	*287*	*1 150*		*1 389*	*881*	*2 270*
** Eigenvermogensinstrumenten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen*	*8*	*27*	*5*	*39*	*4*	*27*	*5*	*35*
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	21 835	9 256	858	31 949	20 957	10 472	831	32 259
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs		22 005	1 003	23 009		20 702	998	21 700
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs		15 705	13 350	29 056		12 579	9 853	22 432
TOTAAL	**22 379**	**70 054**	**19 253**	**111 686**	**21 065**	**66 081**	**16 694**	**103 840**

	31/12/2019				31/12/2020			
(in miljoen EUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening		12 544	2 235	14 780		9 783	2 742	12 525
** Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening*		*1 145*		*1 146*		*877*		*878*
** Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden*		*11 399*	*2 235*	*13 634*		*8 905*	*2 742*	*11 648*
Derivaten als afdekkingsinstrumenten		9 452	9 732	19 184		9 444	11 103	20 548
Schulden aan kredietinstellingen		5 071	6 718	11 788		6 612	3 397	10 009
Schulden aan cliënten		2 620	1 233	3 852		5 845	948	6 793
Schuldpapier	96	47 263	15 976	63 335	96	42 805	15 097	57 998
Achtergestelde schulden			20	20			19	19
TOTAAL	**97**	**76 950**	**35 914**	**112 960**	**96**	**74 490**	**33 307**	**107 892**

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.

	31/12/2019		31/12/2020	
(in miljoen EUR)	Van 1 naar 2	Van 2 naar 1	Van 1 naar 2	Van 2 naar 1
Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	0	56	63	104
TOTAAL FINANCIËLE ACTIVA	**0**	**56**	**63**	**104**
TOTAAL FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	**0**	**0**	**0**	**0**

De waarde van de overdrachten tussen de niveaus is de reële waarde van de financiële instrumenten op afsluitdatum.

e. Analyse van niveau 3

(in miljoen EUR)	2019								
	Opening	Totaal winsten/ verliezen in resultaat	Totaal niet gereali-seerde of uitgestelde winsten/ verliezen	Vereffening	Overdrach-ten naar niveau 3 (1)(2)	Overdrach-ten uit niveau 3 (2)	Overige wijzigingen (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)					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)**	**(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**	**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 geboekt 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.

(in miljoen EUR)	2020								
	Opening	Totaal winsten/ verliezen in resultaat	Totaal niet gereali-seerde of uitgestelde winsten/ verliezen	Verko-pen	Vereffening	Over-drachten naar niveau 3	Over-drachten uit niveau 3	Overige wijzigin-gen[1]	Afsluiting
Activa, niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening									
Schuldinstrumenten	*232*	*(55)*			*(13)*		*(21)*	*(8)*	*135*
Leningen en vorderingen	*936*	*(137)*			*(50)*	*7*	*(11)*	*1 044*	*1 789*
Eigenvermogensinstrumenten	17				(10)				7
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	1 874	145				85		(46)	2 058
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	144	(29)							114
Activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen									
Schuldinstrumenten	*546*	*17*	*15*	*(126)*			*(393)*	*(36)*	*23*
Leningen en vorderingen	*287*	*(17)*	*8*		*(212)*			*815*	*881*
Eigenvermogensinstrumenten	*5*								*5*
TOTAAL FINANCIËLE ACTIVA	**4 041**	**(77)**	**23**	**(126)**	**(284)**	**93**	**(425)**	**1 769**	**5 013**
Tradingderivaten	2 235	92	388			99		(72)	2 742
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	9 732	1 813	45			3		(490)	11 103
TOTAAL FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	**11 967**	**1 906**	**434**	**0**	**0**	**102**	**0**	**(562)**	**13 846**

(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 -127 miljoen EUR geboekt 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 -534 miljoen EUR geboekt in het resultaat en tot -28 miljoen EUR geboekt in Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt. Ze omvatten eveneens de overdrachten van activa, voorheen geboekt tegen geamortiseerde kostprijs, naar activa tegen reële waarde via resultatenrekening en naar activa tegen reële waarde via eigen vermogen in het kader van het Remedial Deleveraging Plan (RDP).

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 2020 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 passiva 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)		2019			
Financiële instrumenten	**Niet-observeerbare parameters**	**Alternatieve assumpties**		**Impact op de reële waarde**	
		Negatief scenario	**Positief scenario**	**Negatief scenario**	**Positief scenario**
Obligaties	Kredietspread	+ / – standaardafwijking		(7,2)	7,2
Leningen	Kredietspread	280bps	0bps	(93,9)	50,7
CDS'en	Kredietspread	+ / – standaardafwijking		(17,9)	17,0
Derivaten	Rentevoet	+ / – standaardafwijking		(9,6)	9,6
	Spread van CBS'en	+ / – standaardafwijking		(3,6)	3,6
	Inflatie	+ / – standaardafwijking		(1,2)	1,2
TOTAAL				**(133,5)**	**89,3**

(in miljoen EUR)		2020			
Financiële instrumenten	**Niet-observeerbare parameters**	**Alternatieve assumpties**		**Impact op de reële waarde**	
		Negatief scenario	**Positief scenario**	**Negatief scenario**	**Positief scenario**
Obligaties	Kredietspread	+ / – standaardafwijking		(2,1)	2,1
Leningen	Kredietspread	580bps	50bps	(354,7)	180,4
CDS'en	Kredietspread	+ / – standaardafwijking		(17,9)	11,6
Derivaten	Rentevoet	+ / – standaardafwijking		(10,4)	10,4
	Spread van CBS'en	+ / – standaardafwijking		(4,9)	4,9
	Inflatie	+ / – standaardafwijking		(0,1)	0,1
TOTAAL				**(390,2)**	**209,6**

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 -2,1 miljoen EUR voor een negatief scenario en +2,1 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 et +11,6 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 alternatieve assumpties wordt geschat te variëren tussen -354,7 miljoen EUR voor een negatief scenario en +180,4 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 de standaardafwijking in plus of min. De totale impact op de reële waarde wordt geschat te variëren tussen -15,5 miljoen EUR voor een negatief scenario en +15,5 miljoen EUR voor een positief scenario.

g. Het verschil tussen de transactieprijzen 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 benadering op basis van externe ratings voor securitisaties.

- Voor financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde 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 marktwaarde (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.

De informatie betreffende het kredietrisico heeft bovendien alleen betrekking op de financiële instrumenten die een blootstelling aan het kredietrisico meebrengen. 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 2018 bedraagt de blootstelling aan het kredietrisico 82,858 miljard EUR.

a. Concentratie volgens kredietrisico

Concentratie volgens geografische regio

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Frankrijk	17 730	20 962
Italië	19 478	18 643
Verenigd Koninkrijk	21 404	20 648
Duitsland	1 058	657
Verenigde Staten	8 881	4 628
Spanje	5 418	4 646
Japan	3 804	3 083
Portugal	4 050	3 673
Andere Europese landen (2)	1 628	2 551
Canada	1 182	601
Centraal en Oost-Europa (3)	905	858
Zwitserland	146	95
Centraal- en Zuid-Amerika	164	37
Scandinavische landen	81	92
Zuidoost-Azië	121	6
Overige (1)	1 857	1 680
TOTAAL	**87 907**	**82 858**

(1) omvat supranationale entiteiten
(2) Omvat België, Nederland, Luxemburg, Griekenland en Ierland
(3) Omvat Hongarije en Oostenrijk

Concentratie per categorie van tegenpartij

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Staten	25 871	28 595
Lokale overheden (1)	37 809	33 251
Financiële instellingen	6 852	6 218
Bedrijven	5 286	5 584
Monolineverzekeraars	1 349	1 317
ABS/MBS	1 410	1 311
Projectfinanciering	9 329	6 581
Particulieren, zelfstandigen en KMO's	1	0
TOTAAL	**87 907**	**82 858**

(1) Op 31 december 2019 omvat deze lijn 1 miljoen EUR op Hongarije, 8 612 miljoen EUR op Italië, 1 006 miljoen EUR op Portugal en 3 584 miljoen EUR op Spanje terwijl deze lijn op 31 decembre 2020, 0 miljoen EUR op Hongarije, 8 275 miljoen EUR op Italië, EUR 553 miljoen EUR op Portugal en 3 059 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 waardeverminderingsmodel 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.

Blootstelling aan kredietrisico's (EAD) volgens rating

Blootstelling aan kredietrisico's (EAD) volgens rating	31/12/2019											
	AAA tot AA⁻			A⁺ tot BBB⁻			Non investment grade			Geen rating		
(in miljoen EUR)	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		
Monolineverzekeraars				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 maximale blootstelling aan kredietrisico's in Stage 2 in de klasse AAA to AA- houdt verband met de waarborgen.

Blootstelling aan kredietrisico's (EAD) volgens rating	31/12/2020											
	AAA tot AA⁻			A⁺ tot BBB⁻			Non investment grade			Geen rating		
(in miljoen EUR)	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	13 910	32		13 895	446			128				
Lokale overheden	4 436	670	2	15 416	5 008	34	69	4 360	161	6	10	1
Financiële instellingen	104			2 417	107		2			1		
Bedrijven				4 506	702	12		25	4			
Monolineverzekeraars				840	442	35						
ABS/MBS	1 211			1			96					
Projectfinanciering	18			1 981	1 421		65	843	257			

(1) De rating houdt rekening met de effecten van de beperking van het kredietrisico. De opname van de maximale blootstelling aan kredietrisico's in Stage 2 of Stage 3 in de klasse AAA to AA- houdt verband met de waarborgen.

Verworven of gecreëerde schuldinstrumenten met verminderde kredietwaardigheid (POCI)

	31/12/2019		31/12/2020	
(in miljoen EUR)	AAA tot AA⁻	Non investment grade	AAA tot AA⁻	Non investment grade
Staten			40	
Lokale overheden	22	60	20	17

b. Maximale blootstelling aan kredietrisico's (EAD) voor elke categorie van financiële instrumenten

(in miljoen EUR)	31/12/2019			31/12/2020		
	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)
Financiële activa niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	3 017		3 017	3 537		3 537
Tradingderivaten	5 822	2 804	3 018	5 540	2 656	2 884
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	746	164	582	594	144	451
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (uitgezonderd kapitaalinstrumenten)	2 811		2 811	3 397	35	3 362
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	76 910	1 108	75 802	70 052	102	69 950
Kredietlijnen	437		437	236		236
Activa verstrekt als waarborg[1]	11 835	9 595	2 240	8 535	6 096	2 440
TOTAAL	**101 578**	**13 671**	**87 907**	**91 891**	**9 032**	**82 858**

(1) Voornamelijk in het kader van terugkoopovereenkomsten (repo).

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 2020.
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 uit 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.
De uitstaande bedragen aan geherstructureerde leningen gaan van 333 miljoen EUR in 2019 naar 421 miljoen EUR als gevolg van de toegekende forbearancemaatregelen, met name in de context van de gezondheidscrisis. Deze verhoging is het gevolg van de strikte toepassing van de Forbearance-verordening en betreft met name tegenpartijen met structurele financiële moeilijkheden.

d. Activa verkregen doorheen het boekjaar door inbezitneming van de aangehouden waarborg

Noch in 2020 noch in 2019 werden er dergelijke activa verkregen.

e. Wijzigingen in de waardeverminderingen van financiële activa

(in miljoen EUR)	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
Voorzieningen voor schuldinstrumenten 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 SCHULDINSTRUMENTEN	**641**	**(135)**	**(19)**	**(174)**	**(12)**	**302**
Voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen						
Totaal voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen (Stage 2)	2					2
Totaal 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 miljoen EUR). Deze evolutie 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 van 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 geamortiseerde 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 geamortiseerde 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, noch bedragen die rechtstreeks via de resultatenrekening werden afgeschreven.

(in miljoen EUR)	2020					
	Op 1 januari	Overdrachten tussen stages[2]	Afnames als gevolg van verwijdering uit de balans	Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[2]	Overige wijzigingen [3]	Op 31 december
Voorzieningen voor schuldinstrumenten zonder toename van het kredietrisico sinds de eerste opname (Stage 1)	**5**	**(1)**	**(1)**	**18**	**(1)**	**21**
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	**5**	**(1)**		**18**	**(1)**	**20**
-Schuldinstrumenten uitgegeven door kredietinstellingen	0			1		1
-Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emitenten	4	(1)		15	(1)	17
-Leningen aan en vorderingen op cliënten	1			1	(1)	1
Voorzieningen voor schuldinstrumenten met significante toename van het kredietrisico sinds de eerste opname maar die geen activa met verminderde kredietwaardigheid zijn (Stage 2) [1]	**159**	**42**	**(11)**	**118**	**(11)**	**296**
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	**147**	**37**	**(3)**	**123**	**(21)**	**283**
-Schuldinstrumenten uitgegeven door kredietinstellingen	19			56	(3)	72
-Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten	31	33		18	(1)	81
-Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen	2			12		14
-Leningen aan en vorderingen op cliënten	95	4	(3)	37	(17)	117
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	**12**	**5**	**(9)**	**(5)**	**10**	**13**
-Schuldinstrumenten	9		(9)			0
-Leningen aan en vorderingen op cliënte	3	5		(5)	10	13
Voorzieningen voor schuldinstrumenten met verminderde kredietwaardigheid (Stage 3)[2]	**131**	**(3)**	**(4)**	**(4)**	**(3)**	**117**
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	**121**		**(1)**	**2**	**(15)**	**106**
-Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten	3			(1)		2
-Leningen aan en vorderingen op cliënten	118		(1)	2	(15)	104
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	**0**	**(3)**		**(2)**	**12**	**7**
-Leningen aan en vorderingen op cliënten	0	(3)		(2)	12	7
Overige handelsvorderingen	**11**		**(4)**	**(3)**		**4**
Voorzieningen voor schuldinstrumenten met verminderde kredietwaardigheid sinds hun verwerving (POCI)	**6**			**3**		**9**
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	**6**			**3**		**9**
-Leningen aan en vorderingen op cliënten	6			3		9
TOTAAL VOORZIENINGEN VOOR SCHULDINSTRUMENTEN	**302**	**38**	**(16)**	**135**	**(14)**	**444**
Voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen						
Totaal voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen (Stage 2)	2	1				3
Totaal voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen (Stage 3)	6			2		8
TOTAAL VOORZIENINGEN VOOR VERBINTENISSEN EN VERSTREKTE FINANCIËLE WAARBORGEN	**8**	**1**		**2**		**11**

(1) In 2020 namen de waardeverminderingen van schuldinstrumenten in stage 2 toe, voornamelijk als gevolg van de Covid-19 crisis door de boeking van 96 miljoen EUR provisies in verband met wijzigingen van macro-economische scenario's en de herziening van gevoelige sectoren. Bovendien werd een voorziening aangelegd van 51 miljoen EUR op de tegenpartij Tunesië om rekening te houden met de risico's verbonden met Covid-19 en de achteruitgang van de rating van de Tunesische staat.
(2) Het totaal van de kolom "overdrachten" vertegenwoordigt het bedrag dat naar het resultaat is overgeboekt ten gevolge van herzieningen van de voorzieningen bij verandering van stage.
(3) Omvat wisselkoersverschillen, evenals de impact van de herclassificatie van een portefeuille van financiële activa van het Remedial Deleveraging Plan van 6,4 miljard EUR van de categorie tegen geamortiseerde kostprijs naar de categorie Reële waarde via eigen vermogen (3 miljard EUR) en naar de categorie Reële waarde via resultatenrekening (3,4 miljard EUR). In het eerste geval is de impact nihil. De waardeverminderingen worden geherclassificeerd van de portefeuille tegen geamortiseerde kostprijs naar de portefeuille tegen reële waarde via eigen vermogen. In het tweede geval is de totale impact een vermindering van de waardeverminderingen van 7 miljoen EUR op leningen aan klanten (geherclassificeerde uitstaande bedragen van 3 miljard EUR).

In de loop van 2020 waren er geen inningen van eerder afgeschreven bedragen die rechtstreeks in de resultatenrekening werden genomen, noch bedragen 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)	2019	2020
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	(13)	(13)

g. Aansluiting van de wijzigingen van de brutoboekwaarde

	2019								
	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 wijzigingen	Op 31 december
		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)									
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	**104 938**							**(12 853)**	**92 085**
-Schuldinstrumenten [1]	45 840							(9 482)	36 357
** stage 1*	*33 477*	*(15)*	*3 468*					*(5 539)*	*31 391*
** stage 2*	*11 908*	*15*	*(3 468)*					*(3 533)*	*4 922*
** stage 3*	*455*							*(410)*	*45*
-Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen	23 672							(584)	23 088
** stage 1 [5]*	*23 473*	*(5)*						*(482)*	*22 987*
** stage 2*	*199*	*5*						*(102)*	*102*
-Leningen aan en vorderingen op cliënten [2]	35 426							(2 788)	32 639
** stage 1 [4]*	*27 710*	*(1 935)*	*430*				*3*	*(1 895)*	*24 313*
** stage 2*	*6 917*	*1 935*	*(430)*		*7*			*(640)*	*7 789*
** stage 3*	*799*				*(7)*		*(3)*	*(253)*	*537*
Financiële activa tegen reële waarde via eigen vermogen	**4 883**							**(2 073)**	**2 810**
-Schuldinstrumenten [3]	4 145							(2 488)	1 657
** stage 1*	*3 474*							*(1 981)*	*1 493*
** stage 2*	*666*							*(503)*	*163*
** stage 3*	*4*							*(4)*	*0*
-Leningen aan en vorderingen op cliënten	739							415	1 154
** stage 1*	*404*	*(65)*	*65*					*422*	*826*
** stage 2*	*333*	*65*	*(65)*	*(2)*	*3*			*(9)*	*325*
** stage 3*	*1*			*2*	*(3)*			*2*	*2*
Overige handelsvorderingen	**81**							**1**	**82**
** stage 1*	*70*								*70*
** stage 2*	*1*							*1*	*2*
** stage 3*	*10*							*1*	*11*

(1) Vermindering van -9,48 miljard EUR, voornamelijk ten gevolge van de herclassificatie van een portefeuille effecten tegen geamortiseerde kostprijs van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in New York van 5,77 miljard EUR naar de portefeuille 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 verkoopprogramma van activa 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 geamortiseerde kostprijs van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in New York van 0,76 miljard EUR naar de portefeuille gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (0,41 miljard EUR) en naar de portefeuille tegen reële waarde via resultatenrekening (0,35 miljard EUR) en wegens belangrijke verkopen gerealiseerd in het kader van de versnelde afbouw van de balans, 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.

(4) De cijfers werden herzien : een bedrag van 634 miljoen EUR werd geherclassificeerd van de lijn Kas en centrale banken naar de lijn Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs.

De getransfereerde bedragen zijn de bedragen op 31/12/2019.

(in miljoen EUR)	2020								
	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 wijzigingen	Op 31 december
		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		
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	**92 085**							**(5 295)**	**86 790**
-Schuldinstrumenten [1]	36 357							1 148	37 506
** stage 1*	*31 391*	*(1 959)*	*3 100*					*(1 777)*	*30 756*
** stage 2*	*4 922*	*1 959*	*(3 100)*					*2 932*	*6 713*
** stage 3*	*45*							*(7)*	*37*
-Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen [2]	23 088							(1 568)	21 521
** stage 1*	*22 987*	*(3)*						*(1 554)*	*21 430*
** stage 2*	*102*	*3*						*(14)*	*91*
-Leningen aan en vorderingen op cliënten [3]	32 639							(4 875)	27 763
** stage 1*	*24 313*	*(777)*	*406*			*(1)*	*3*	*(2 646)*	*21 297*
** stage 2*	*7 789*	*777*	*(406)*	*(47)*	*18*			*(2 128)*	*6 004*
** stage 3*	*537*			*47*	*(18)*	*1*	*(3)*	*(101)*	*462*
Reële waarde via eigen vermogen	**2 810**							**544**	**3 355**
-Schuldinstrumenten [4]	1 657							(592)	1 065
** stage 1*	*1 493*							*(452)*	*1 041*
** stage 2*	*163*							*(140)*	*23*
-Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen	0							35	35
** stage 1*	*0*							*35*	*35*
-Leningen aan en vorderingen op cliënten [5]	1 154							1 101	2 255
** stage 1*	*826*	*(539)*	*65*			*(2)*		*680*	*1 030*
** stage 2*	*325*	*539*	*(65)*	*(3)*	*3*			*387*	*1 187*
** stage 3*	*2*			*3*	*(3)*	*2*		*34*	*38*
Overige handelsvorderingen	**82**							**13**	**96**
** stage 1*	*70*							*22*	*92*
** stage 2*	*2*							*(2)*	*0*
** stage 3*	*11*							*(7)*	*4*

(1) Toename met 1,14 miljard EUR met name in verband met de aankoop van OAT's voor 0,67 miljard EUR en met de impact van de renteschommelingen op reëlewaardeafdekkingen voor 0,55 miljard EUR. Deze gunstige effecten worden gedeeltelijk gecompenseerd door de herclassificatie van een portefeuille van effecten tegen geamortiseerde kostprijs van het Remedial Deleveraging Plan ten belope van 0,81 miljard EUR naar de portefeuille tegen reële waarde via eigen vermogen (0,38 miljard EUR) en naar de portefeuille tegen reële waarde via resultatenrekening (0,43 miljard EUR).

(2) Daling met 1,57 miljard EUR, voornamelijk als gevolg van een daling van de betaalde kaswaarborgen met 0,6 miljard EUR en een daling van transacties in omgekeerde terugkoopovereenkomsten met 0,78 miljard EUR.

(3) Daling met 4,87 miljard EUR, voornamelijk als gevolg van de herclassificatie van een portefeuile van leningen tegen geamortiseerde kostprijs van het Remedial Deleveraging Plan ten belope van 5,57 miljard EUR naar de portefeuille tegen reële waarde via eigen vermogen (2,63 miljard EUR) en naar de portefeuille tegen reële waarde via resultatenrekening (2,94 miljard EUR). Het effect van deze herclassificatie wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de toename van de betaalde kaswaarborgen met 1,42 miljard EUR.

(4) Daling met 0,59 miljard EUR, voornamelijk als gevolg van verkopen in het kader van de versnelde afbouw van de balans voor 0,58 miljard EUR, terwijl het effect van de herclassificatie van 0,38 miljard EUR op 1 januari 2020 van effecten tegen geamortiseerde kostprijs naar de categorie tegen reële waarde via eigen vermogen in het kader van het Remedial Deleveraging Plan, op 31 december 2020 neutraal bleek te zijn, rekening houdend met de verkoop van bijna de gehele portefeuille in de loop van het jaar.

(5) Toename met 1,1 miljard EUR, voornamelijk als gevolg van de leningen die per 1 januari 2020 zijn geherclassificeerd van de categorie tegen geamortiseerde kostprijs naar de categorie tegen reële waarde via eigen vermogen in het kader van het Remedial Deleveraging Plan en die per 31 december 2020 niet zijn verkocht (1,9 miljard EUR).

De getransfereerde bedragen zijn de bedragen op 31/12/2020.

h. Kredietrisico van leningen en vorderingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

Dexia houdt niet langer leningen en vorderingen aan die aangewezen zijn als gewaardeerd tegen reële waarde via het resultaat.

i. Financiële activa waarvoor de contractuele kasstromen zijn gewijzigd

De impact van de wijzigingen is verwaarloosbaar.

j. Afgeschreven activa waarvoor nog steeds uitwinningsactiviteiten 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)	31/12/2019		31/12/2020	
	Reële waarde van de verkregen zekerheden	Reële waarde van de verkregen zekerheden die werden verkocht of tot zekerheid verstrekt	Reële waarde van de verklregen zekerheden	Reële waarde van de verkregen zekerheden die werden verkocht of tot zekerheid verstrekt
Schuldinstrumenten	1 463	1 463	955	955
TOTAAL	**1 463**	**1 463**	**955**	**955**

Les garanties sont obtenues dans le cadre des activités de cession temporaire de titres.

b. Financiële activa in pand gegeven voor verplichtingen of voorwaardelijke verplichtingen

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
Boekwaarde van in pand gegeven financiële activa voor verplichtingen	55 217	53 713

Het bedrag van 54 miljard EUR in 2020 en 55 miljard EUR in 2019 vertegenwoordigt de gestorte kaswaarborgen voor derivaten en de activa in pand gegeven voor de financiering ontvangen van het Eurosystem, de Europese Investeringsbank, terugkoopovereenkomsten of andere gewaarborgde fondsen. Dit bedrag omvat niet het bedrag van de Guaranteed Investment Contracts of GIC's van Dexia FP Holdings van 1 245 miljoen EUR in 2020 en 1 523 miljoen EUR in 2019.

7.4. Gevoeligheid voor het renterisico en de overige marktrisico's

We 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 hypotheses 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 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 2020 bedroeg het totale VaR-verbruik 1,1 miljoen EUR, tegen 1 miljoen EUR eind 2019.

(in miljoen EUR)

VaR (10 jours, 99 %)	2019	2020
Gemiddelde	1,4	1,5
Einde periode	1,0	1,1
Maximum	2,9	20,3
Minimum	0,8	1,0

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

Op 19 juli 2019 keurde de raad van bestuur de uitvoering van een nieuw activaverkoopplan goed. Overeenkomstig IFRS 9 leidt de wijziging van de beheerintentie tot een wijziging van het bedrijfsmodel en dus tot een herclassificatie van de betrokken activa op 1 januari 2020. De betrokken activa die voorheen werden geclassificeerd tegen afgeschreven kostprijs bij de eerste toepassing van de IFRS 9-norm, werden geherclassificeerd naar activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultaat of via eigen vermogen. Dit verhoogde de gevoeligheid van de Groep voor wijzigingen in de reële waarde van deze activa zolang ze niet zijn verkocht. De gevoeligheid voor het kredietrisico van de activa geclassificeerd tegen reële waarde is desalniettemin gedaald doorheen 2020, ten gevolge activaverkopen en natuurlijke afschrijvingen.

Zo vertegenwoordigt de portefeuille geclassificeerd in reële waarde via eigen vermogen een gevoeligheid voor de toename van de credit spreads van -2,2 miljoen EUR op 31 december 2020 tegen -2,9 miljoen EUR in januari 2020. De portefeuille geclassificeerd in reële waarde via resultaat vertegenwoordigt een gevoeligheid voor een toename van de credit spreads van -2,1 miljoen EUR op 31 december 2020 tegen -3,4 miljoen EUR in januari 2020. Onder deze activa tegen reële waarde via

resultaat geboekt, vertegenwoordigen degene die niet beantwoorden aan het criterium SPPI een stabiele gevoeligheid over 2020 ten belope van -1 miljoen EUR per basispunt.

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.
De in 2020 door Dexia ondernomen acties om de gevoeligheid van zijn balans en resultaat voor de rente- en wisselkoersparameters te beperken, zijn uitvoerig toegelicht in het hoofdstuk 'Voornaamste gebeurtenissen' van dit jaarverslag.

Aanpak van het renterisico

Meting van het renterisico

Het renterisico wordt gemeten aan de hand van gevoeligheden. 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 gelopen intresten 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 risico-indicatoren 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 langetermijnrentevoeten in Europa en vloeit voort uit het onevenwicht tussen de activa en de verplichtingen van Dexia na afdekking van het renterisico.
De gevoeligheid van de ALM op lange termijn bedroeg -14,3 miljoen EUR op 31 december 2020, tegen -27,7 miljoen EUR op 31 december 2019. Dit sluit aan bij de ALM-strategie, die de volatiliteit van de nettorentemarge wil beperken.

(in miljoen EUR)	2019	2020
Gevoeligheid	(27,7)	(14,3)
Limiet	+/-80	+/-130

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 gekoppeld 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

	31/12/2019									
(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	Gelopen rente	Aanpassing naar reële waarde	Waardevermindering	Totaal
Kas en centrale banken	9 211									9 211
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening		97	179	732	1 613	14	788	10 824		14 247
waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden							*756*	*10 425*		*11 181*
Derivaten als afdekkingsinstrumenten							234	1 144		1 378
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen		364	77	254	2 064		15	74	(12)	2 837
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	1	122	663	2 578	22 447		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)	634	1 081	1 101	4 178	15 150	4 882	108	5 505	(220)	32 418
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								576		576
Overlopende rekeningen en overige activa		148	1			19			(11)	157
Subtotaal van de financiële activa gebruikt voor berekening van de gap	*10 646*	*2 313*	*2 618*	*8 285*	*41 313*	*25 519*				
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' aangezien het bedrag kan variëren afhankelijk van de onderliggende index, voornamelijk rentevoeten. Dus als de rentevoeten boven de initiële vaste rente stijgen, wordt de betaalde kaswaarborg voor een vastrentend derivaat, een ontvangen kaswaarborg en vervolgens opgenomen in de schulden. De uiteindelijke looptijd is de vervaldatum van het derivaat.

b. Uitsplitsing van de verplichtingen, met uitzondering van het eigen vermogen

(in miljoen EUR)	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**
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening		3		36	805		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		233	145	(1)		3 851
Schuldpapier		12 085	12 445	30 047	6 979		329	843	62 728
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								7	7
Achtergestelde schulden					20				20
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	1	276	17	11	28	3			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' aangezien het bedrag kan variëren afhankelijk van de onderliggende index, voornamelijk rentevoeten. Dus als de rentevoeten boven de initiële rente stijgen, wordt de ontvangen kaswaarborg voor een vastrentend derivaat, een betaalde kaswaarborg en vervolgens opgenomen in de vorderingen. De uiteindelijke looptijd is de vervaldatum van het derivaat.

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**

De 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

(in miljoen EUR)	31/12/2020									
	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
Kas en centrale banken	9 866									9 866
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening		101	239	1 104	1 805		613	9 088		12 950
waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden							*589*	*8 822*		*9 411*
Derivaten als afdekkingsinstrumenten							231	1 033		1 263
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen		383	169	671	2 102		13	51	(21)	3 369
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	1	129	664	1 598	23 978		267	10 870	(174)	37 332
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs (1)	692	470	293	61		20 002	(5)	8	(14)	21 507
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs (1)	637	602	700	2 566	10 502	6 288	66	6 402	(232)	27 532
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								426		426
Overlopende rekeningen en overige activa	1	88				13			(4)	99
Subtotaal van de financiële activa gebruikt voor berekening van de gap	*11 198*	*1 774*	*2 065*	*5 999*	*38 387*	*26 303*				
Niet financiële activa						83				83
TOTAAL	**11 198**	**1 774**	**2 065**	**5 999**	**38 387**	**26 386**	**1 184**	**27 877**	**(444)**	**114 427**

(1) gestorte kaswaarborgen worden opgenomen in de kolom 'onbepaalde looptijd' aangezien het bedrag kan variëren afhankelijk van de onderliggende index, voornamelijk rentevoeten. Dus als de rentevoeten boven de initiële vaste rente stijgen, wordt de betaalde kaswaarborg voor een vastrentend derivaat, een ontvangen kaswaarborg en vervolgens opgenomen in de schulden. De uiteindelijke looptijd is de vervaldatum van het derivaat.

b. Uitsplitsing van de verplichtingen, met uitzondering van het eigen vermogen

(in miljoen EUR)	31/12/2020								
	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
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening		1		53	548		543	11 381	12 525
waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden							*539*	*11 108*	*11 648*
Derivaten als afdekkingsinstrumenten							261	20 287	20 548
Schulden aan kredietinstellingen (1)		3 702	551	976	1 216	3 355	5	26	9 831
Schulden aan cliënten(1)	216	6 310			253	48	(3)		6 824
Schuldpapier		11 234	11 396	28 867	4 563		248	1 053	57 360
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								5	5
Achtergestelde schulden					19				19
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	1	312	19	9	24	6			371
Subtotaal van de financiële verplichtingen gebruikt voor berekening van de gap	*217*	*21 558*	*11 966*	*29 906*	*6 623*	*3 409*			
Niet financiële verplichtingen						257			257
TOTAAL	**217**	**21 558**	**11 966**	**29 906**	**6 623**	**3 666**	**1 053**	**32 751**	**107 740**

(1) ontvangen kaswaarborgen worden opgenomen in de kolom 'onbepaalde looptijd' aangezien het bedrag kan variëren afhankelijk van de onderliggende index, voornamelijk rentevoeten. Dus als de rentevoeten boven de initiële rente stijgen, wordt de ontvangen kaswaarborg voor een vastrentend derivaat, een betaalde kaswaarborg en vervolgens opgenomen in de vorderingen. De uiteindelijke looptijd is de vervaldatum van het derivaat.

De nettoliquiditeitsgap op 31 december 2020 (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 31/12/2020	10 981	(19 784)	(9 901)	(23 906)	31 764	22 895

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 41%, USD 11%, 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 14 miljoen EUR stijgen, zonder economische impact.

Wij verwijzen eveneens naar het Beheersverslag, hoofdstuk Risicobeheer

Uitsplitsing naar oorspronkelijke valuta (in miljoen EUR)	**31/12/2019**					
	EUR	**GBP**	**USD**	**JPY**	**Overige valuta**	**Totaal**
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)**	**151**	**(336)**	**103**	**0**

Uitsplitsing naar oorspronkelijke valuta (in miljoen EUR)	**31/12/2020**					
	EUR	**GBP**	**USD**	**JPY**	**Overige valuta**	**Totaal**
Totaal van het actief	64 777	25 998	20 366	2 131	1 155	114 427
Totaal van de verplichtingen en het eigen vermogen	65 144	25 898	20 454	2 088	842	114 427
NETTOBALANSPOSITIE	**(367)**	**99**	**(88)**	**43**	**313**	**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 passiva 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 door 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 uitgiften (passiefzijde) worden over het algemeen bij uitgifte afgedekt 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 uitgiften met variabele rente via kasstroomafdekking.
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 van cross currency interestswaps, gedocumenteerd als kasstroomafdekking (CHF) 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 door middel 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. "Nettowinst (-verlies) 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. "Nettowinst (verlies) op financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening").

(ii) Kasstroomafdekking (CFH) 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.

Kasstroomafdekkingsstrategieën 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 uitgiften 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 uitgiften 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 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 *1.1.27. Gebruik van ramingen en oordeelsvorming* en in toelichting *1.1.2.2. Nieuwe IFRS-standaarden, IFRS IC-interpretaties en aanpassingen gepubliceerd in het huidige boekjaar, maar die nog niet bekrachtigd werden door de Europese Commissie en van toepassing op 1 januari 2020*. Op 31 december bedroeg het notioneel bedrag van de afdekkingsinstrumenten waarover onzekerheden blijven bestaan in verband met de rentevoethervorming 64 588 miljoen EUR.

a. Derivaten als afdekkinginstrumenten per type van afdekking en risicocategorie

1. Detail van derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking

	31/12/2019				31/12/2020			
	Notioneel bedrag	Activa - boek-waarde	Verplich-tingen - boek-waarde	Wijziging van de reële waarde van het afdekkingsin-strument gebruikt voor de berekening van de afdekkings-ineffectiviteit van de periode	Notioneel bedrag	Activa - boek-waarde	Verplich-tingen - boek-waarde	Wijziging van de reële waarde van het afdekkingsin-strument gebruikt voor de berekening van de afdekkings-ineffectiviteit van de periode
(in miljoen EUR)		Derivaten als afdek-kingsin-strumen-ten	Derivaten als afdek-kingsin-strumen-ten			Derivaten als afdek-kingsin-strumen-ten	Derivaten als afdek-kingsin-strumen-ten	
Interestderivaten	**60 212**	**973**	**15 106**	**(109)**	**57 737**	**1 019**	**16 563**	**(2 312)**
OTC opties	23		3	1	11		2	1
OTC andere instrumenten	60 189	973	15 103	(110)	57 726	1 019	16 561	(2 313)
Intrest- en wisselkoersderivaten (*)	**6 058**	**223**	**2 739**	**0**	**5 529**	**122**	**2 780**	**3**
OTC andere instrumenten	6 058	223	2 739	0	5 529	122	2 780	3
TOTAAL	**66 270**	**1 196**	**17 845**	**(109)**	**63 266**	**1 141**	**19 343**	**(2 309)**

(*) De lijn "interest- en wisselkoersderivaten" omvat Cross Currency interest rate swaps aangewezen zowel als afdekking van het interestrisico in een reëlewaardeafdekkingsrelatie als van het 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

	31/12/2019				31/12/2020			
	Notioneel bedrag	Activa - boek-waarde	Verplich-tingen - boek-waarde	Wijziging van de reële waarde van het afdekkingsin-strument gebruikt voor de berekening van de afdekkings-ineffectiviteit van de periode	Notioneel bedrag	Activa - boek-waarde	Verplich-tingen - boek-waarde	Wijziging van de reële waarde van het afdekkingsin-strument gebruikt voor de berekening van de afdekkings-ineffectiviteit van de periode
(in miljoen EUR)		Derivaten als afdek-kingsin-strumen-ten	Derivaten als afdek-kingsin-strumen-ten			Derivaten als afdek-kingsin-strumen-ten	Derivaten als afdek-kingsin-strumen-ten	
Interestderivaten	**877**	**13**	**217**	**128**	**836**	**11**	**226**	**(11)**
OTC andere instrumenten	877	13	217	128	836	11	226	(11)
wisselkoersderivaten (*)	**1 022**	**94**	**346**	**17**	**1 190**	**65**	**408**	**58**
OTC andere instrumenten	1 022	94	346	17	1 190	65	408	58
TOTAAL	**1 899**	**107**	**563**	**145**	**2 026**	**76**	**634**	**47**

(*) 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)	31/12/2019	31/12/2020
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

(in miljoen EUR)	31/12/2019 Notioneel bedrag	31/12/2019 Activa - boekwaarde Derivaten als afdekkingsinstrumenten	31/12/2019 Verplichtingen - boekwaarde Derivaten als afdekkingsinstrumenten	31/12/2020 Notioneel bedrag	31/12/2020 Activa - boekwaarde Derivaten als afdekkingsinstrumenten	31/12/2020 Verplichtingen - boekwaarde Derivaten als afdekkingsinstrumenten
reëlewaardeafdekkingen van de blootstelling van de portefeuilles aan het renterisico	5 635	75	776	5 476	46	571
TOTAAL	**5 635**	**75**	**776**	**5 476**	**46**	**571**

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. Reëlewaardeafdekking

(in miljoen EUR)	31/12/2019 Boekwaarde van de afgedekte positie	31/12/2019 Cumulatief bedrag van reëlewaarde-afdekkings-aanpassingen opgenomen in de boekwaarde van de afgedekte positie	31/12/2019 waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdekkingsineffectiviteit van de periode	31/12/2020 Boekwaarde van de afgedekte positie	31/12/2020 Cumulatief bedrag van reëlewaarde-afdekkings-aanpassingen opgenomen in de boekwaarde van de afgedekte positie	31/12/2020 waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdekkingsineffectiviteit van de periode
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	1 164	149	(353)	1 001	125	21
Renterisico	1 164	149	(353)	*1 001*	*125*	*21*
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	30 720	10 282	(206)	31 089	10 869	1 338
Renterisico	30 702	10 279	(207)	*31 089*	*10 869*	*1 338*
Wisselkoersrisico	18	3	1			
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	95	11	(2)	68	8	(2)
Renterisico	95	11	(2)	*68*	*8*	*(2)*
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	12 856	5 505	753	12 950	6 403	1 291
Renterisico	12 856	5 505	753	*12 950*	*6 403*	*1 291*
Schulden aan kredietinstellingen	233	21	(139)	218	26	4
Renterisico	233	21	(139)	*218*	*26*	*4*
Schuldpapier	42 166	843	441	41 213	1 053	278
Renterisico	42 166	843	441	*41 213*	*1 053*	*278*
TOTAAL (FINANCIËLE ACTIVA MIN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN)	**2 436**	**15 083**	**(110)**	**3 677**	**16 326**	**2 366**

2. Kasstroomafdekkingen

(in miljoen EUR)	31/12/2019			31/12/2020		
	waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdekkingsineffectiviteit van de periode	Kasstroom-afdekkings-reserve	kasstroomafdekkingsreserve voor stopgezette afdekkingen	waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdekkingsineffectiviteit van de periode	Kasstroom-afdekkings-reserve	kasstroomafdekkingsreserve voor stopgezette afdekkingen
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	(15)	12	4	4	7	
Wisselkoersrisico	*(15)*	*12*	*4*	*4*	*7*	
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	39	(179)		(44)	(135)	
Wisselkoersrisico	*39*	*(179)*		*(44)*	*(135)*	
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(49)	(65)		(22)	(44)	
Renterisico	*4*	*54*		*(2)*	*55*	
Wisselkoersrisico	*(53)*	*(119)*		*(20)*	*(99)*	
Schulden aan kredietinstellingen	(47)	(198)	41	(14)	(212)	(43)
Renterisico	*(37)*	*(208)*	*41*	*(9)*	*(217)*	*(43)*
Wisselkoersrisico	*(10)*	*10*		*(5)*	*5*	
Schulden aan cliënten	169					
Renterisico	*169*					
TOTAAL (FINANCIËLE ACTIVA MIN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN)	**(147)**			**(48)**		
TOTAAL		**(429)**	**45**		**(384)**	**(43)**

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

(in miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
	Boekwaarde van de afgedekte positie	Boekwaarde van de afgedekte positie
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	178	432
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	4 026	4 240
Schuldpapier	385	290

c. Profiel van looptijd van het notioneel bedrag van het afdekkingsinstrument en prijzen of koersen

1. Derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking

(in miljoen EUR)	31/12/2019				31/12/2020			
	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)	5 582	4 013	27 679	22 937	3 622	2 130	28 488	23 497
* Gemiddelde vaste rentevoet	1,19 %	2,55 %	1,23 %	3,12 %	1,06 %	1,52 %	1,11 %	3,10 %
Wisselkoersderivaten								
* Notioneel bedrag (in miljoen EUR)	31		2 763	3 263	1 281	8	1 231	3 009
* Gemiddelde wisselkoers EUR-USD			1,1603	1,2398	0,8177		1,0989	1,2068
* Gemiddelde wisselkoers EUR-JPY								
* Gemiddelde wisselkoers USD-JPY	105,9996		117,6471	116,9825	117,6471			116,9825
* Gemiddelde wisselkoers USD-GBP				0,5599				0,5600
* Gemiddelde vaste rentevoet	2,50 %		2,11 %	3,27 %	2,58 %	2,79 %	1,71 %	3,19 %

2. Derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen

(in miljoen EUR)	31/12/2019 Looptijd 1 jaar tot 5 jaar	31/12/2019 Looptijd Meer dan 5 jaar	31/12/2020 Looptijd Minder dan 3 maand	31/12/2020 Looptijd 3 maand tot 1 jaar	31/12/2020 Looptijd 1 jaar tot 5 jaar	31/12/2020 Looptijd Meer dan 5 jaar
Interestderivaten						
* Notioneel bedrag (in miljoen EUR)	171	706	16	110	71	638
* Gemiddelde vaste rentevoet	2,91 %	3,82 %	3,84 %	1,57 %	5,48 %	3,70 %
Aandelenderivaten						
* Notioneel bedrag (in miljoen EUR)						
* Gemiddelde prijs						
Wisselkoersderivaten						
* Notioneel bedrag (in miljoen EUR)	872	149			1 054	136
* Gemiddelde wisselkoers EUR-GBP	0,8596					
* Gemiddelde wisselkoers USD-GBP		0,5079				0,5079
* Gemiddelde wisselkoers EUR-USD					1,0842	

d. Impact van hedge accounting in het overzicht van het totaalresultaat

1. Reëlewaardeafdekkingen

(in miljoen EUR)	31/12/2019 Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in winst of verlies	31/12/2019 Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in de overige delen van het totaalresultaat	31/12/2020 Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in winst of verlies	31/12/2020 Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in de overige delen van het totaalresultaat
	Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt	Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt
Renterisico	(220)		53	
Wisselkoersrisico	1		3	
TOTAAL	**(219)**		**56**	

2. Kasstroomafdekkingen

(in miljoen EUR)	31/12/2019 Waardeveranderingen van het afdekkingsinstrument opgenomen in de overige delen van het totaalresultaat	31/12/2019 Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in winst of verlies	31/12/2019 Bedrag geherklasseerd van de kasstroomafdekkingsreserve naar winst of verlies - stopzetting van de afdekking	31/12/2020 Waardeveranderingen van het afdekkingsinstrument opgenomen in de overige delen van het totaalresultaat	31/12/2020 Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in winst of verlies	31/12/2020 Bedrag geherklasseerd van de kasstroomafdekkingsreserve naar winst of verlies - stopzetting van de afdekking
	Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt	Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt	Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening
Renterisico	128			(11)		
Wisselkoersrisico	17			58		
TOTAAL	**145**			**47**		

3. Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit

Nihil

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 en elk systemische risico te vermijden, in lijn met de missie van de onderneming.

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.

b. Geografische spreiding

(in miljoen EUR)	Belgique	France	Irlande	Italie	Etats-Unis	Autres	Total
Op 31 december 2019							
NETTOBANKPRODUCT	**0**	**(130)**	**(140)**	**(96)**	**(371)**	**(9)**	**(746)**
Op 31 december 2020							
NETTOBANKPRODUCT (1)	**(3)**	**(92)**	**88**	**(195)**	**(2)**	**(11)**	**(216)**

(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.

Verslag van het college van commissarissen aan de algemene vergadering over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 – Geconsolideerde jaarrekening

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 alsook 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 20 mei 2020, 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 2022. Deloitte Bedrijfsrevisoren heeft de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia NV uitgevoerd gedurende 13 opeenvolgende boekjaren. Mazars Bedrijfsrevisoren heeft de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia NV uitgevoerd gedurende 4 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 2020 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 114 427 miljoen EUR bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van winst of verlies afsluit met een verlies (aandeel van de groep) van het boekjaar van 618 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 2020 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 opheldeingen en inlichtingen verkregen.
Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Paragraaf ter benadrukking van een bepaalde aangelegenheid

Zonder afbreuk te doen aan het hierboven tot uitdrukking gebracht oordeel, vestigen wij de aandacht op de gewijzigde presentatie in de winst- en verliesrekening van de opbrengsten en kosten van rentebaten op derivaten die tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening zijn gewaardeerd, zoals uiteengezet onder punten 1.1.2.6 en 5.1 bij de geconsolideerde financiële staten

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 1.1.1.2 en 1.4.1 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 14 december 2020, neemt onder meer volgende uitgangspunten in beschouwing: • de onderliggende macro-economische hypotheses 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. Naar aanleiding van de meest recente actualisering is in het bedrijfsplan een "centraal" macro-economisch scenario opgenomen, dat gebaseerd is op het op 4 juni 2020 gepubliceerde referentiescenario van de ECB, en op marktgegevens die per 30 juni 2020 waarneembaar zijn; • 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 op een niveau dat gelijkwaardig is aan of hoger is dan « Investment Grade »; • 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 schuldpapier 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. Op 29 december 2020 is in Frankrijk een wet aangenomen die deze verlenging bekrachtigt en een wetsontwerp, dat door de ministerraad is goedgekeurd, en zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan het Belgische federale parlement; • 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. Een ongunstige verandering van deze parameters in de tijd zou een invloed kunnen hebben op de liquiditeit en de solvabiliteit van de Groep. Dergelijke evolutie zou ook een invloed kunnen hebben op de waardering van activa, financiële verplichtingen of OTC-derivaten, waarvan de veranderingen in reële waarde, opgenomen in de winst- en verliesrekening of via het eigen vermogen, mogelijks het wettelijk vereiste kapitaal van de Groep zullen beïnvloeden.	Wij hebben kennis genomen van 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 liquiditeitsprognoses van Dexia zijn gebaseerd; • wij hebben de opzet en de implementatie van het interne controlesysteem voor de opstelling van liquiditeitsprognoses beoordeeld; • we hebben kennisgenomen van de belangrijkste reglementaire ratio's die werden vastgesteld op 31 december 2020 (Liquidity Coverage Ratio, Common Equity Tier 1) met betrekking tot de vereisten die van toepassing zijn op de Dexia Groep op deze datum; • we hebben het directiecomité en de raad van bestuur gevraagd naar de recenste hypotheses die ten grondslag liggen aan het geactualiseerde businessplan, op basis van de gegevens per einde juni 2020, voorgelegd aan de raad van bestuur op 14 december 2020. • we hebben kennis genomen van de kwartaalverslagen inzake de financieringsstrategie en operationele continuïteit opgesteld door de Groep Dexia op verzoek van haar toezichthoudende autoriteiten en de bijhorende correspondentie met deze autoriteiten. • 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 continuïteit van Dexia Groep op de afsluitingsdatum van de jaarrekening. Ten slotte hebben wij de toereikendheid en de relevantie beoordeeld van de informatie over de continuïteit van de activiteiten in de toelichting bij de jaarrekening, met inbegrip van de onzekerheden waarmee de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening in de veronderstelling van continuïteit is omgeven.

De beoordeling van alle elementen die aan het bedrijfsplan ten grondslag liggen, dient te gebeuren in de complexe en evoluerende context van de huidige gezondheidscrisis ingevolge de wereldwijde verspreiding, en in het bijzonder in Europa, van het Covid-19-coronavirus, zoals vermeld in bijlage 1.4.1. Er zijn 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 Op dit moment is het management van de Groep echter van mening dat deze onzekerheden de grondslagen van het besluit niet in twijfel trekken en dat het continuïteitsbeginsel geschikt is voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met IAS 1. 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 2020.	

Kernpunten van de controle	**Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde**
Omschrijving kernpunt 2 – Gevolgen van de van het verkoopprogramma van activa *(We verwijzen naar de toelichting 1.1.6.2.1,1.3, en 2.13 van de geconsolideerde jaarrekening.)*	
De uitvoering van een programma voor de verkoop van activa genaamd "Remedial Deleveraging Plan" werd goedgekeurd door de raad van bestuur van Dexia NV op 19 juli 2019, zoals vermeld in toelichting 2.13 gewijd aan de herclassificatie van financiële activa. Deze beslissing werd in de het eerste semester van 2019 beoordeeld in relatie tot IFRS 9 als een wijziging van het bedrijfsmodel. In toepassing van de IFRS 9-boekhoudprincipes, en in overeenstemming met de door de directie bepaalde en de Raaad van Bestuur goedgekeurde bedrijfsmodellen, leidt de wijziging in het bedrijfsmodel tot de herklassering, vanaf 1 januari 2020 (i.e. de eerste dag van de volgende verslagperiode), van de betrokken portefeuilles van financiële activa, die voorheen tegen geamortiseerde kostprijs werden geboekt 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".. Het effect van de herklassering van deze portefeuille van activa, voor een nominaal bedrag van 6 375 miljoen EUR, bedraagt -104 miljoen euro op het resultaat van 2020 en -92 miljoen euro op het eigen vermogen van de groep 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 uitvoering van het verkoopprogramma van activa « Remedial Deleveraging Plan » 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; • Reconciliatie tussen de portefeuille van activa waarvoor het bestuur een wijziging in het bedrijfsmodel heeft vastgesteld en de portefeuille van activa die per 1 januari 2020 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; • Controle van de boekingen voor de herindeling van de activa volgens de vastgestelde en toepasselijke regels • Een beroep doen op onze experts 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. Ten slotte hebben wij de informatie onderzocht die is opgenomen in de toelichting bij de geconsolideerde financiële staten en die betrekking heeft op de uitvoering van « Remedial Deleveraging Plan », met name die welke betrekking heeft op IFRS 7 "Financiële instrumenten: informatieverschaffing".

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 1.5 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. De wereldwijde crisis in verband met de Covid-19-pandemie heeft ook alle werknemers van Dexia Groep ertoe gedwongen op afstand te werken om de bedrijfscontinuiteit te waarborgen. De maatregelen die de Groep in dit verband heeft genomen, hebben haar aan nieuwe risico's blootgesteld, met name inzake de openstelling van de informatiesystemen om op afstand toegang te krijgen tot de toepassingen voor de verwerking. 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 in een context die gekenmerkt wordt door de Covid-19 gezondheidscrisis en het gebruik van telewerken door de werknemers van de Groep (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; • 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 intere controle en toezicht opgezet door Dexia Crédit Local in het kader van de uitbesteding van de essentiële dienstverlening; • de door de Groep opgezette governance herzien om de veerkracht van de informatiesystemen te garanderen in de context van de gezondheidscrisis ingevolge de Covid-19-pandemie. 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 *(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.)*	
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, met name in de huidige onzekere context ingevolge de wereldwijde Covid-19 gezondheidscrisis, 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; • 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; • het identificeren van de gevoelige sectoren, die getroffen zijn door de wereldwijde crisis als gevolg van de Covid-19-pandemie, en het beoordelen van het effect van deze crisis op kredietrisico van de betrokken tegenpartijen. Op 31 december 2020 bedroeg het brutobedrag van financiële instrumenten onderhevig aan het kredietrisico 82 858 miljoen EUR; het totale bedrag van waardeverminderingen bedroeg 455 miljoen EUR en de kosten van kredietrisico's bedroegen 169 miljoen EUR. Kredietrisicobeoordeling werd als een kernpunt van onze audit beschouwd, aangezien deze steunen op de beoordeling en de ramingen van het directiecomité, in de context van de gezondheidscrisis van Covid-19, om de relevante uitstaande bedragen gepast in te delen in de verschillende stages 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; – wij hebben bijzondere aandacht besteed aan de beoordeling door het management van de gevolgen van de gezondheidscrisis op het niveau van de voorzieningen voor uitstaande leningen. • Indeling van de uitstaande vorderingen per fase: – we hebben de gepaste staging van de uitstaande bedragen beoordeeld; – wij hebben de beoordeling door de Groep van de gevolgen van de Covid-19 gezondheidscrisis voor de classificatie van activa, en in het bijzonder voor de vorming van een collectieve voorziening voor risicoposities die gevoelig zijn voor de gevolgen van de Covid-19 gezondheidscrisis 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; • beoordeling van verwachte verliezen: – wij hebben 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 ook de redelijkheid en de gepastheid beoordeeld van de door het management voorbereide macro-economische projecties, van de definitie van de verschillende scenario's en van de door de Groep gehanteerde wegingsniveaus. Ten slotte hebben wij de in de toelichting bij de financiële staten gepubliceerde informatie onderzocht, met name de kwalitatieve en kwantitatieve elementen betreffende de gevolgen van de wereldwijde crisis ingevolge de Covid-19-pandemie op de beoordeling van het kredietrisico.

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 16 694 miljoen EUR aan activa en 33 307 miljoen EUR aan passiva in de geconsolideerde balans van de Groep op 31 december 2020. 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 governance die door de afdeling risicobeheer is opgezet voor de validatie en controle van de waarderingsmodellen; • Onafhankelijke verificatie van de waarderingsparameters: wij hebben de relevantie van de gebruikte gegevensbronnen geanalyseerd en de naleving van de hiërarchie van deze bronnen beoordeeld; • Bepaling van de aanpassingen aan de reële waarde: wij hebben met name de relevantie van de gebruikte methodologieën geanalyseerd, een analytisch nazicht van de effecten uitgevoerd, de aansluiting met de boekhoudkundige gegevens onderzocht en het niveau van de geboekte reserves geëvalueerd. Met de hulp van onze waarderingsexperten hebben wij, op basis van steekproeven, de volgende werkzaamheden verricht: • de herziening van het niveau van de significante reserves die in het kader van de onzekerheidsfactor in de waarderingsmodellen zijn opgenomen; • 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. Bovendien hebben wij erop toegezien dat er geen belangrijke wijzigingen waren in de classificatiecriteria voor de door de Groep gebruikte financiële instrumenten in de reële waardeniveaus zoals gedefinieerd door IFRS 13. 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 – Identificatie en beoordeling van de voorzieningen voor juridische risico's en geschillen *(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)*	
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 hypotheses; • het evalueren van de principes en hypotheses 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 groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.
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 jaarrekening 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-financiele informatie gebaseerd op de voorschriften van de wet van 3 september 2017 betreffende de bekendmaking van niet-financiële informatie inzake diversiteit door bepaalde grote vennootschapppen en groepen, die de richtlijn 2014/95/EU transponeert. 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 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.

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, april 2021

Het College van Commissarissen

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door Franky Wevers

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
Vertegenwoordigd door Xavier Doyen

168 Balans
169 Buitenbalanstelling
170 Resultatenrekening
171 Toelichting bij de jaarrekening
189 Verslag van de commissarissen
over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2020

Jaarrekening
Financiële situatie op 31 december 2020

Balans
(voor winstverdeling)

ACTIVA (in EUR)		**31/12/2019**	**31/12/2020**
VASTE ACTIVA		**93 278 440**	**93 221 512**
II.	Immateriële vaste activa	62 961	30 451
III.	Materiële vaste activa	72 540	49 622
	B. Installaties, machines en uitrusting	4 190	2 698
	C. Meubilair en rollend materieel	60 264	43 660
	E. Overige materiële vaste activa	8 086	3 264
IV.	Financiële vaste activa	93 142 939	93 141 439
	A.Verbonden onernemingen	93 141 389	93 141 389
	1.Deelnemingen	93 141 389	93 141 389
	C. Andere financiële vaste activa	1 550	50
	2. Vorderingen en borgtochten in contanten	1 550	50
VLOTTTENDE ACTIVA		**739 725 204**	**727 660 830**
V.	Vorderingen op meer dan één jaar	100 692 125	100 839 247
	B. Overige vorderingen	100 692 125	100 839 247
VII.	Vorderingen op ten hoogste één jaar	1 840 405	1 293 587
	A. Handelsvorderingen	1 108 764	772 461
	B. Overige vorderingen	731 641	521 126
VIII.	Geldbeleggingen	633 677 126	622 486 420
	B. Overige beleggingen	633 677 126	622 486 420
IX.	Liquide middelen	2 275 349	1 720 168
X.	Overlopende rekeningen	1 240 199	1 321 408
TOTAAL DER ACTIVA		**833 003 644**	**820 882 342**

PASSIVA (in EUR)		31/12/2019	31/12/2020
EIGEN VERMOGEN		**731 072 446**	**719 274 321**
I.	Inbreng	2 400 000 000	2 400 000 000
	A. Kapitaal	500 000 000	500 000 000
	1. Geplaatst kapitaal	500 000 000	500 000 000
	B. Buiten kapitaal	1 900 000 000	1 900 000 000
	1. Uitgiftepremies	1 900 000 000	1 900 000 000
IV.	Reserves	322 880 172	322 880 172
	A. Onbeschikbare reserves	50 000 000	50 000 000
	1. Wettelijke reserve	50 000 000	50 000 000
	C. Beschikbare reserves	272 880 172	272 880 172
V.	Overgedragen winst (+) / verlies (-)	263 274 948	(1 991 807 726)
V. bis.	Verlies van het boekjaar (-) [1]	(2 255 082 674)	(11 798 125)
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		**53 338 694**	**52 447 499**
VII.	A. Voorzieningen voor risico's en kosten	53 338 694	52 447 499
	5. Overige risico's en kosten	53 338 694	52 447 499
SCHULDEN		**48 592 504**	**49 160 522**
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	8 406 651	9 158 588
	C. Handelsschulden	2 324 992	3 031 070
	1. Leveranciers	2 324 992	3 031 070
	E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	2 477 494	2 056 617
	1. Belastingen	93 638	161 106
	2. Bezoldigingen en sociale lasten	2 383 856	1 895 511
	F. Overige schulden	3 604 165	4 070 901
X.	Overlopende rekeningen	397 853	213 934
TOTAAL DER PASSIVA		**833 003 644**	**820 882 342**

(1) Zie punt 1 van de toelichting bij de jaarrekening

Buitenbalanstelling

(in EUR)	31/12/2019	31/12/2020
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	308 889	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)		31/12/2019	31/12/2020
I.	Bedrijfsopbrengsten	7 432 733	9 816 991
	D. Andere bedrijfsopbrengsten	6 976 390	9 016 991
	E. Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	456 343	800 000
II.	Bedrijfskosten	(23 844 773)	(19 063 811)
	B. Diensten en diverse goederen	(12 474 129)	(9 806 505)
	C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(8 871 181)	(8 629 159)
	D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	(174 135)	(68 898)
	F. Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (-)	(150 840)	(150 838)
	G. Andere bedrijfskosten	(207 072)	(52 524)
	I. Niet-recurrente bedrijfskosten	(1 967 416)	(355 887)
III.	Bedrijfsverlies (-)	(16 412 040)	(9 246 820)
IV.	Financiële opbrengsten	11 784 969	219 336
	A. Recurrente financiële opbrengsten	7 567 917	219 336
	2. Opbrengsten uit vlottende activa	243 402	215 987
	3. Andere financiële opbrengsten	7 324 515	3 349
	B. Niet-recurrente financiële opbrengsten	4 217 052	0
V.	Financiële kosten	(2 252 459 201)	(3 386 746)
	A. Recurrente financiële kosten	(1 709 550)	(3 291 174)
	1. Kosten van schulden	(31 199)	(30 892)
	3. Andere financiële kosten	(1 678 351)	(3 260 282)
	B. Niet-recurrente financiële kosten	(2 250 749 651)	(95 572)
VI.	Verlies (-) van het boekjaar voor belasting	(2 257 086 272)	(12 414 230)
VIII.	Belastingen op het resultaat	2 003 598	616 105
	A. Belastingen	(4 330 270)	(7 000)
	B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	6 333 868	623 105
IX.	Verlies (-) van het boekjaar	(2 255 082 674)	(11 798 125)
XI.	Te bestemmen verlies (-) van het boekjaar	(2 255 082 674)	(11 798 125)
	Overgedragen resultaat van het vorige boekjaar	263 274 948	(1 991 807 726)
	Te bestemmen verlies (-) van het boekjaar	(2 255 082 674)	(11 798 125)
	TE BESTEMMEN VERLIES (-)	**(1 991 807 726)**	**(2 003 605 851)**

Toelichting bij de jaarrekening

1. Voorstelling van de jaarrekening

Dexia stelt zijn jaarrekening vóór winstverdeling voor. Het boekjaar 2020 wordt afgesloten met een verlies van -11,8 miljoen EUR. Het overgedragen verlies van het vorige boekjaar bedraagt -1 991,8 miljoen EUR, zodat de totale te bestemmen verlies -2 003,6 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 2020.
Dexia is onderworpen 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

De waarderingsregels zijn conform aan het Koninklijk Besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek Vennootschappen. Indien de wet in een keuzemogelijkheid voorziet 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.)

Alle oprichtingskosten worden 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 minimumbedrag van 1.000 EUR exclusief BTW, 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.
Vanaf het boekjaar 2021 zal het minimumbedrag van 1.000 EUR exclusief BTW teruggebracht worden naar 500 EUR inclusief BTW.
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.)

De materiële vaste activa worden geboekt aan de actiefzijde voor een minimumbedrag van 1.000 EUR exclusief BTW per artikel.
Vanaf het boekjaar 2021 zal het minimumbedrag van 1.000 EUR exclusief BTW teruggebracht worden naar 500 EUR inclusief BTW.

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 aanschaffingkosten worden ten laste genomen van het boekjaar waarin de aanschaffing plaatshad. Waardeverminderingen worden geboekt indien een duurzame minderwaarde 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 opneming 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 2020 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels die gelden 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, die het voorwerp was van een beslissing van de Europese Commissie in december 2012, en die werden bijgestuurd op basis van de elementen die beschikbaar waren op de datum van de afsluiting van de rekeningen.
De voornaamste hypotheses door het management weerhouden voor de opstelling van de statutaire rekeningen op 31 december 2020 en de punten waarvoor onzekerheid bestaat, die in het bijzonder zijn versterkt door de situatie ten gevolge de Covid-19-pandemie, zijn hieronder samengevat:
• Het businessplan gaat uit van het behoud van de banklicentie van Dexia Crédit Local en van de rating van Dexia Crédit Local op een niveau dat gelijk of hoger is dan Investment Grade.
• De voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt, die onder meer afhangt van de belangstelling van de beleggers voor het door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat gewaarborgd schuldpapier en van het vermogen van de Groep om afgedekte financieringen op te halen. 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, vormt een essentiële ondersteuning bij de verdere geordende resolu-

tie van de Groep. In Frankrijk werd op 29 december 2020 een wet gestemd tot goedkeuring van deze verlenging. Een wetsontwerp, dat in december 2020 werd goedgekeurd door de Ministerraad, zal de komende weken ter goedkeuring worden voorgelegd aan het Belgische Federale Parlement.

• Hoewel ze deze risico's heel proactief beheert, blijft de groep Dexia eveneens erg gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving en voor de marktparameters, zoals wisselkoersen, rentevoeten of credit spreads. Een ongunstige evolutie van deze parameters doorheen de tijd zou kunnen wegen op de liquiditeit en het solvabiliteitsniveau van de Groep. Deze kan eveneens een impact hebben op de waardering van financiële activa en verplichtingen of OTC-derivaten, waarvan de reëlewaardeschommelingen in de resultatenrekening of via het eigen vermogen 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 in 2019 betreffende het opzetten van een activaverkoopplan voor een totaal bedrag van ongeveer 13 miljard EUR[1], is Dexia blootgesteld aan de evolutie van de reële waarde van deze activa tot de effectieve verkoop ervan.

• De Groep is bovendien blootgesteld aan bepaalde operationele risico's, die eigen zijn aan de resolutiecontext waarin ze verkeert en die werden versterkt door het verplicht telewerken als gevolg van de Covid-19-pandemie.

• Ten slotte zouden resterende onzekerheden rond bijvoorbeeld nieuwe veranderingen van de boekhoudkundige en prudentiële regels over de looptijd van de resolutie van de Groep, het aanvankelijk uitgetekende traject nog ingrijpend kunnen veranderen.

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

• Sinds de Groep in geordende resolutie is, verminderde Dexia onafgebroken zijn financieringsbehoefte en verlengde het de looptijd van de opgehaalde financieringen, met het oog op een voorzichtig liquiditeitsbeheer. De versnelde activaverkopen waartoe beslist werd tijdens de zomer van 2019, leidden tot een daling van de financieringsbehoefte van de Groep met 4,6 miljard EUR ten opzichte van eind december 2019, versterkt door de snelle daling van de financieringsbehoefte in US-dollar. Ondanks de bijzonder zware crisis ten gevolge van de Covid-19-pandemie voerde Dexia in 2020 zijn volledige herfinancieringsprogramma op lange termijn uit tegen voorwaarden dicht bij zijn vooropgestelde budget. De Groep heeft eveneens aangetoond dat ze grote liquiditeitsreserves kan aantrekken op de markt voor afgedekt schuldpapier, die actief is gebleven, zonder een beroep te doen op de faciliteiten van de Europese Centrale Bank (ECB). Zo kon Dexia een liquiditeitsreserve aanhouden die gepast werd bevonden gezien de beperking van de toegang tot financiering door de ECB zoals bekendgemaakt op 21 juli 2017[2] en die op 31 december 2020 uitkomt op 18,5 miljard EUR, waarvan 11 miljard EUR in de vorm van cash.

Voorts deed Dexia in 2021 twee publieke uitgiftes op lange termijn in euro en Brits pond, voor bedragen van respectievelijk 1,5 miljard EUR en 750 miljoen GBP, goed voor bijna de helft van het geplande herfinancieringsprogramma op lange termijn voor dit jaar.

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

(2) De ECB kondigde op 21 juli 2017 aan dat vereffeningsstructuren vanaf 31 december 2021 niet langer toegang krijgen tot het Eurosysteem.

• In het kader van de halfjaarlijkse herzieningen van het financiële traject van de Groep, en in de specifieke context rond de Covid-19-pandemie, werd op 14 december 2020 een aanpassing van de financiële prognoses toegelicht aan de raad van bestuur van Dexia. Ze houdt onder meer rekening met een 'centraal' macro-economisch scenario, gebaseerd op het referentiescenario van de ECB, dat globaal te vergelijken valt met de prognoses die de Europese Commissie in november 2020 publiceerde. Dit scenario gaat uit van een geleidelijk economisch herstel vanaf 2021, met pas in 2023 een terugkeer naar de situatie van vóór de crisis, en een langere periode van heel lage rente, wat leidt tot een toename van de risicokost en de financieringsbehoefte van de Groep tegenover het scenario van voor de crisis, en een permanente uitholling van haar transformatieresultaat.

Om rekening te houden met de macro-economische onzekerheid rond het centrale scenario, ontwikkelde Dexia eveneens een verbeterd en een verslechterd scenario. Deze nemen twee standaardafwijkingen van de macro-economische indicatoren voor een projectiehorizon van 3 jaar in rekening. Deze afwijking wordt berekend door de macro-economische prognoses van de voorbije jaren te vergelijken met de werkelijk vastgestelde macro-economische ontwikkelingen. De verwachte kredietverliezen worden zodoende bekomen door het centrale scenario af te wegen tegen het verbeterd scenario en het verslechterd scenario, binnen deze onzekere marges. Voor de kredietportefeuille van Dexia zijn de verwachte verliezen in het algemeen gevoeliger voor het verslechterde scenario dan voor het verbeterde scenario. De verwerking van de onzekerheden rond het centrale scenario vertaalt zich daardoor in een nettotoename van de voorzieningen, in vergelijking met alleen het centrale scenario.

Op de afsluitingsdatum van de financiële staten van de Groep blijft de impact op de risicokost van de groep Dexia beperkt, tot -169 miljoen EUR. De toename van de collectieve voorzieningen die toe te schrijven is aan Covid-19, concentreert zich vooral en in dalende volgorde op de staatsobligaties met de laagste rating, de sectoren 'projectfinanciering' en 'grote ondernemingen' die door de gezondheidscrisis verzwakt zijn, en de financiële instellingen met de laagste rating. In deze fase verwacht Dexia geen forse stijging van voorzieningen op staatsobligaties van de eurozone.

• De Directie hield eveneens rekening met de beperkingen en onzekerheden van haar bedrijfsmodel, alsook met de risico's die zijn verbonden aan de continuïteit van de bedrijfsvoering, eigen aan het karakter van een bank in resolutie zoals Dexia. In de specifieke context van de Covid-19-pandemie nam de directie onder meer gepaste maatregelen om dit risico te beperken, in het bijzonder via het opzetten van een crisiscel en de uitrol van telewerk om haar teams te beschermen. Alle werkzaamheden aan de informatiesystemen sinds 2017, in het bijzonder het ambitieuze project rond de vernieuwing van de informatica-infrastructuur, maakten het mogelijk om telewerk snel uit te rollen en uit te breiden tot alle medewerkers, en zodoende de operationele continuïteit van de bank volledig te garanderen.

• Ondanks de vertraging door de context van de Covid-19-crisis werd het activaverkoopplan in 2020 verder uitgevoerd. De gevoeligheid voor het kredietrisico verbonden aan activa geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde via resultaat of tegen reële waarde via eigen vermogen is tijdens het jaar afgenomen van -6,4 miljoen EUR in januari 2020 tot -4,3 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2020, voor alle activa gewaardeerd tegen reële waarde.

Bijgevolg en na rekening te hebben gehouden met al deze elementen en onzekerheden die gedeeltelijk worden uiteengezet in bijlage 4 bij de statutaire rekeningen van dit jaarverslag, bevestigt de directie van Dexia dat ze op 31 december 2020 de fundamenten van de geordende resolutie van de Groep noch haar oordeel over de toepassing van de continuïteit van de bedrijfsvoering in vraag stellen. Bijgevolg kunnen de geconsolideerde financiële staten worden opgemaakt volgens de regels van toepassing op de continuïteit van de bedrijfsvoering.

4.1. Balanstotaal (vóór winstverdeling)

Het balanstotaal blijft stabiel op 820,9 miljoen EUR op 31 december 2020 tegenover 833 miljoen EUR op 31 december 2019.

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 1,4 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", heeft geen wijzigingen ondergaan in 2020 en vertegenwoordigt 93,1 miljoen EUR op 31 december 2020.
De rubriek "Deelnemingen" omvat de volgende deelnemingen:
• 0 miljoen EUR: 100 % van Dexia Crédit Local (DCL), Parijs, Frankrijk.
De bruto aanschaffingswaarde van DCL die 17 203,8 miljoen EUR bedroeg, werd teruggebracht op 0. Zoals vermeld in het jaarverslag van 2019 keurde de Europese Commissie op datum van 27 september 2019 de verlenging door de Belgische en Franse staten van de financieringsgarantie van Dexia goed die echter onderworpen is aan nieuwe voorwaarden, waaronder de in voegetreding 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 garantiecommissie.
• 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 2021 vervallen, bedraagt 87,9 miljoen EUR op 31 december 2020.
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 12,9 miljoen EUR op 31 december 2020.

4.2.5. VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

Handelsvorderingen
De rubriek "Handelsvorderingen" (0,8 miljoen EUR) betreft voornamelijk handelsvorderingen ten laste van dochterondernemingen van de groep (0,8 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 decem-

ber 2020 heeft de vaste vestiging van Parijs een vordering van 0,2 miljoen EUR ten overstaan van de Franse belastingdiensten als overkoepelende vennootschap van de fiscale consolidatiekring in Frankrijk, met betrekking tot de periodes 2015 tot en met 2019.
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 bestaat uit diverse kleine vorderingen.

4.2.6. GELDBELEGGINGEN

Overige beleggingen

Bij de wijziging in april 2019 van de wet van 21 december 2013 betreffende verschillende fiscale en financiële bepalingen en het artikel 115 werd bepaald dat Dexia zijn geld rechtstreeks bij de Belgische schatkist moet beleggen. Op 31 december 2020 heeft Dexia een 48 uur deposito van 622,5 miljoen EUR bij het Federaal Agentschap van de Schulden.

4.2.7. LIQUIDE MIDDELEN

Het beschikbare bedrag van de tegoeden op zichtrekeningen en in kas beloopt 1,7 miljoen EUR.

4.2.8. OVERLOPENDE REKENINGEN

De over te dragen kosten bedragen 1,2 miljoen EUR en omvatten verzekeringen (0,1 miljoen EUR), databanken (0,6 miljoen EUR), software licenties (0,4 miljoen EUR) alsook algemene kosten (EUR 0,1 miljoen).
Ook opgenomen onder deze rubriek zijn de verkregen opbrengsten (0,1 miljoen EUR), bestaande uit rente op uitgestelde belastingvoorschotten.

4.3. Passiva

EIGEN VERMOGEN

Op 31 december 2020 bedraagt het eigen vermogen van de overkoepelende vennootschap, rekening houdend met het resultaat van 2020 voor toewijzing, 719,3 miljoen EUR en bestaat uit de volgende elementen:

4.3.1. KAPITAAL

Op 31 december 2020 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 op 2 december 2019, 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 2020 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 des 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 2020.

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 20 mei 2020 werd beslist om het verlies van het boekjaar 2019 ten belope van -2 255,1 miljoen EUR alsook de overgedragen winst ten belope van 263,3 miljoen EUR op 31 december 2018 toe te wijzen naar overgedragen verlies waardoor deze 1 991,8 miljoen EUR bedraagt op 31 december 2019.

4.3.4. RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR

Het boekjaar 2020 sluit af met een verlies van -11,8 miljoen EUR. Dit verlies vloeit voort uit de recurrente financiele resultaten (-3,1 miljoen EUR) en de niet recurrente (-0,1 miljoen EUR) alsook de niet recurrente bedrijfsresultaten (+0,4 miljoen) waarvan de netto werkingskosten van de holding (-9 miljoen EUR) worden afgetrokken.

VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN

4.3.5. VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN

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 voorma-lige 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 2020. Het totale bedrag van deze verbintenissen is zodoende 1,9 miljoen EUR op 31 december 2020.

Anderzijds werden de uitzonderlijke provisies m.b.t. de verkoop van dochterondernemingenten belope van 37,5 miljoen EUR op 31 december 2019, aangehouden op 31 december 2020.

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 2019 nog 13,7 miljoen EUR bedroegen, werden gebruikt voor een bedrag van 0,7 miljoen EUR om uiteindelijk tot een bedrag te komen van 13 miljoen EUR op 31 december 2020.

Bovendien kon de nieuwe eenmalige voorziening die in 2018 was aangelegd in het kader van een contractbeëindiging en dewelke nog 0,4 miljoen EUR bedroeg op 31 december 2019, volledig worden teruggedraaid.

Op basis van het voorafgaande komt het saldo van de voorzieningen voor overige risico's en kosten op 31 december 2020 uit op 52,4 miljoen EUR, tegenover 53,3 miljoen EUR op 31 december 2019 .

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 aange-kocht van DBB voor een bedrag van 460,2 miljoen EUR en vervolgens vernietigd door Dexia. Op 31 december 2020 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 1,1 miljoen EUR, terwijl de te ontvangen facturen een bedrag vertegenwoordigen van 1,9 miljoen EUR, waar-van 1,3 miljoen EUR verschuldigd aan verbonden ondernemingen.

Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

Deze rubriek omvat:
- de verschuldigde bedrijfsvoorheffing en andere belastingen (0,2 miljoen EUR);
- de schulden m.b.t. bezoldigingen en sociale lasten (1,9 miljoen EUR).

Overige schulden

Zoals reeds vermeld, is de vaste vestiging van Dexia in Parijs de overkoepelende vennootschap van de fiscale consolidatiekring in Frankrijk. De vaste vestiging is dus als enige aan de Franse belastingoverheid de vennootschapsbelasting verschuldigd die de fiscale groep in Frankrijk dient te betalen. Voor de dochterondernemingen heeft het feit dat ze deel uitmaken van de fiscaal geïntegreerde groep, geen invloed op de fiscale situatie waarin ze verkeerd zouden hebben als die integratie er niet was. De dochterondernemingen moeten immers aan de vaste vestiging hun bijdrage storten voor de betaling van de vennootschapsbelasting.
Voor het boekjaar 2020 zijn de voorschotten betaald door de docherondernemingen (0,9 miljoen EUR) hoger dan de geraamde belastingen dewelke zij verschuldigd zijn tegenover het hoofd van de groep (-0,6 miljoen EUR). Bovendien, met betrekking tot de periodes 2015 tot en met 2019, is het hoofd van de groep de dochterondernemingen belastingskredieten verschuldigd voor een totaal bedrag van 0,2 miljoen EUR.
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 zoals huur, belastingen en overige algemene kosten (0,1 miljoen EUR) alsook de over te dragen opbrengsten (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 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.

4.4.3. 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 verbin-

tenissen 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.

4.4.4. 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.

4.4.5. 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.

4.4.6. 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).

4.4.7. 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 belegingscontracten (Guaranteed Investment Contracts) gesloten met emittenten van Amerikaanse gemeente-obligaties.

4.4.8. 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, winstbe-wijzen 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 hypotheses en voorwaarden voorzien door het Wetboek Vennootschappen.

4.4.9. GESCHILLEN

Zoals vele financiële instellingen is Dexia 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 2020 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 weerspiegelen 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

De Nederlandse dochter van Dexia, Dexia Nederland BV (DNL), is nog steeds verwikkeld 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 2020 zijn er nog een aantal klanten (ongeveer 10.000) 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 2019 nog meer in om buitengerechtelijke dadingen met haar vroegere klanten te sluiten en zoekt voor elk individueel geval actief naar de beste oplossing.
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 dat, indien bepaalde voorwaarden vervuld zijn, de eisers mogelijkerwijze recht kunnen hebben op een hogere vergoeding. Dit principe werd in 2018 herbevestigd door de Hoge Raad. 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. Andere geschillen, waaronder inzake de rol van tussenpersonen, zijn nog hangende voor de hogere rechtbanken.

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. Geschillen zijn nog hangende voor de hogere rechtbanken betreffende bepaalde technische aspecten van deze categorie van dossiers.

Op 31 december 2020 was DNL nog betrokken in ongeveer 1.500 actieve burgerlijke rechtszaken (hetzelfde aantal als eind 2019). Deze betreffen vooral zorgplichtzaken. Eind 2020 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 (dezelfde dossiers als eind 2019). Deze betreffen vooral zorgplichtzaken.

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

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) dekkingsverrichtingen (waarbij ook derivateninstrumenten werden afgesloten) gesloten in het kader van schuldherschikkingen 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 heeft bevestigd 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 bedragen. Het Hooggerechtshof bevestigde de beslissing van het Hof van Beroep.
Ingevolge deze beslissingen sloten Dexia Crediop en Prato in 2018 een buitengerechtelijke dadingsovereenkomst. Sinds 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. Andere civiele zaken betreffende de vermeende ongeldigheid van de derivatencontracten gesloten door Dexia Crediop zijn nog hangende.
Voor het Hof van beroep van Firenze loopt ook nog steeds een strafrechtelijke procedure in de zaak Prato.

Dexia Crédit Local

Dexia Crédit Local (DCL) is betrokken bij een aantal geschillen met lokale besturen waaraan gestructureerde kredieten werden toegekend. Op 31 december 2020 hadden in totaal nog 18 klanten Dexia Crédit Local gedagvaard in verband met de gestructureerde kredieten, waarvan er 10 betrekking hebben op gestructureerde kredieten aangehouden door Caisse Française de Financement Local (CAFFIL), de dochtervennootschap van SFIL, en 8 op gestructureerde kredieten aangehouden door DCL.
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. Deze rechtspraak werd sindsdien bevestigd in verschillende latere beslissingen.
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 verklaren, 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 sanctioneringsregime 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 bepaalde lopende procedures.

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, 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.

4.5. Resultatenrekening

4.5.1. BEDRIJFSRESULTAAT

De **overige bedrijfsopbrengsten** (+9 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 linies aangepast aan de nieuwe dimensie van de Dexia Groep (+8,8 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.
De **niet recurrente bedrijfsresultaten** (+0,8 miljoen EUR) betreffen een terugname van het saldo (+0,4 miljoen EUR) van de voorziening aangegaan in 2018 ten gevolge van de beëindiging van een commercieel contract, alsook de terugname van vervallen schulden van meer dan 10 jaar (+0,4 miljoen EUR).
De **diensten en diverse goederen** bedroegen op 31 december 2019 -12,5 miljoen EUR en worden gereduceerd tot -9,8 miljoen EUR op 31 december 2020. Deze forse vermindering van kosten is voor een gedeelte te wijten aan de Covid-19 pandemie die sinds midden maart 2020 woedt. Alle reizen moesten worden opgeschort en telewerken werd 100% verplicht.
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 stabiel blijven doordat ze op -3,3 miljoen EUR in 2020 uitkomen tegenover -3,2 miljoen EUR in 2019.
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 in 2019 tegenover -0,3 miljoen EUR in 2020 ten gevolge van een daling van het aantal dochterondernemingen en de herziening van de risico's.
De overige werkingskosten (huur van gebouwen, telecommunicatie, reiskosten, opleidingen, enz.) beperken zich tot -6 miljoen EUR in 2020, in vergelijking met -8,3 miljoen EUR in 2019 ten gevolge van de Covid-19 pandemie maar ook door een vermindering van de kosten met betrekking tot de informatica infrastructuur.
De kosten die zijn verbonden aan het hervormingsplan van de groep zijn gedaald tot -0,2 miljoen EUR in 2020 versus -0,6 miljoen EUR in 2019.

De **kosten voor de bezoldigingen en sociale lasten** dalen van -8,9 miljoen EUR in 2019 naar -8,6 miljoen EUR in 2020, wat in lijn ligt met het aantal FTE dat van 54,1 in 2019 daalt naar 52,4 FTE in 2020.

De **afschrijvingen** belopen -0,1 miljoen EUR en betreffen vooral de immateriële vaste activa.

De **voorzieningen voor risico's en kosten** worden toegelicht in de eerste paragraaf van de rubriek "4.3.5. Voorzieningen voor overige risico's en kosten".

Overige bedrijfskosten (-0,1 miljoen EUR) omvatten de jaarlijkse bijdrage betaald aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en markten (FSMA) en aan de Nationale Bank van België alsook onroerende belastingen.

De **niet-recurrente bedrijfskosten** (-0,4 miljoen EUR) (zie toelichting 4.20.) omvatten in de sub-rubriek "voorzieningen voor risico's en uitzonderlijke exploita-tiekosten" de aanwending van de voorziening in overeenstemming met de ontslagvergoedingen die werden voorzien na de aankondiging van de ontmanteling in oktober 2011 (EUR +0,6 miljoen).

De subrubriek "andere niet-recurrente bedrijfskosten" (-1 miljoen euro) betreft de ontslagvergoedingen en noodzakelijke soortgelijke kosten met betrekking tot de ontmanteling van de groep (-0,7 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 (-0,3 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 kosten** (-3,3 miljoen EUR) omvatten de kosten van negatieve intresten voortvloeiend uit korte termijn investeringen bij het Federaal Agentschap van de Schulden (-3,2 miljoen EUR) en andere kosten (-0,1 miljoen EUR) met betrekking tot de beheerskosten voor de effectendienstverlening alsook de bewaarkosten.

De **niet-recurrente financiële kosten** (-0,1 miljoen EUR) zijn in lijn met de schrapping van Dexia-aandelen van Euronext Brussel.

4.5.3. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingregularisaties en terugname van fiscale provisies hebben betrekking op belastingsvoordelen dewelke hun oorsprong vinden 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 +0,6 miljoen EUR voor het boekjaar 2020.

4.5.4. VERLIES VAN HET BOEKJAAR

Rekening houdend met de voorafgaande elementen wordt het boekjaar 2020 afgesloten met een verlies van -11,8 miljoen EUR.

4.6. Andere informatie

4.6.1. OPERATIONEEL RISICOBEHEER TIJDENS DE PERIODE VAN RESOLUTIE

In 2020 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, eventueel gedemotiveerde medewerkers of de wijziging van de verwerkingsprocessen. Met name de projecten van uitbesteding van een aantal activiteiten kunnen tijdens de uitvoeringsfasen een bron van operationeel risico zijn. Op middellange termijn hebben

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

De volledige migratie naar een nieuwe informatica-infrastructuur, beheerd door dienstverlener CHFS (groep Cognizant), werd bij het begin van het boekjaar 2020 afgerond; ze draagt bij tot de stabilisering van de IT-omgeving en tot de beveiliging van de operationele processen. Hierdoor was het een stuk gemakkelijker om op korte tijd een systeem uit te rollen om alle medewerkers op afstand te laten werken en daarmee de gezondheidscrisis het hoofd te bieden.
In de context van deze crisis werden, bovenop de permanente governance betreffende het beheer van de uitbestede prestaties, de follow-upsystemen tijdens het boekjaar versterkt, in nauwe samenwerking met CHFS. Het doel hiervan is enerzijds de operationele continuïteit aan te sturen, ook voor wat de uitbestede processen betreft, en anderzijds het controlekader aan te passen aan het beheer op afstand.

4.6.2. VERLENGING VAN DE FINANCIERINGSWAARBORG

Prolongation de la garantie de liquidité
De goedkeuring door de Europese Commissie[1] van de verlenging van de financieringswaarborg door de Belgische en Franse Staat na 31 december 2021, voor een bedrag van maximaal 75 miljard EUR, vormt een essentiële ondersteuning bij de verdere geordende resolutie van de Groep. In Frankrijk werd op 29 december 2020 een wet gestemd tot goedkeuring van deze verlenging. Een wetsontwerp, dat in december 2020 werd goedgekeurd door de Ministerraad, zal de komende weken ter goedkeuring worden voorgelegd aan het Belgische Federale Parlement.
Verdere informatie over het waarborgmechanisme voor de financieringen van Dexia wordt verstrekt in bijlage 4.4.c. van de geconsolideerde rekeningen van dit jaarverslag.

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

4.7. Staat van de immateriële vaste activa (licenties)

(in EUR)	Bedragen
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/19	**650 139**
Mutaties tijdens het boekjaar:	
- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	12 100
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/20	**662 239**
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/19	**587 178**
- Geboekt	44 610
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/20	**631 788**
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/20	**30 451**

4.8. Staat van de materiële vaste activa

(in EUR)	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Overige materiële vaste activa
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/19	**288 348**	**1 749 483**	**1 217 401**
Mutaties tijdens het boekjaar:			
- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	0	1 370	0
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/20	**288 348**	**1 750 853**	**1 217 401**
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/19	**284 158**	**1 689 219**	**1 209 315**
Mutaties tijdens het boekjaar:			
- Geboekt	1 492	17 974	4 822
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/20	**285 650**	**1 707 193**	**1 214 137**
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/20	**2 698**	**43 660**	**3 264**

4.9. Staat van de financiële vaste activa

1. VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN

(in EUR)	1. Verbonden ondernemingen	2. Andere ondernemingen
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/19	**17 296 965 606**	**0**
Mutaties tijdens het boekjaar:	-	-
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/20	**17 296 965 606**	**0**
WAARDEVERMINDERINGEN PER 31/12/19	**17 203 824 217**	**0**
Mutaties tijdens het boekjaar:	-	-
WAARDEVERMINDERINGEN PER 31/12/20	**17 203 824 217**	**0**
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/20	**93 141 389**	**0**

2. VORDERINGEN

(in EUR)	1. Verbonden ondernemingen	2. Andere ondernemingen
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/19	**0**	**1 550**
Mutaties tijdens het boekjaar:		
- Terugbetalingen	0	(1 500)
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/20	**0**	**50**
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER 31/12/20	**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 eigen vermogen of van een categorie aandelen van de onderneming.

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	31/12/2019	EUR	3 662 537 529	393 202 645
Dexia Nederland BV - BO [1] Parnassusweg 819 NL-1082 LZ Amsterdam Gewone aandelen	50 000	100,00	0,00	31/12/2019	EUR	127 954 000	(12 619 000)
Dexiarail SA - BO [1] 1, passerelle des Reflets, Tour CBX - La Défense 2 F-92919 Paris Gewone aandelen	9 166	100,00	0,00	31/12/2019	EUR	95 186	(4 190)

(1) BO: Buitenlandse onderneming

4.11. Overige geldbeleggingen

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen	**0**	**0**
Vastrentende effecten	**0**	**0**
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	**0**	**0**
met een resterende looptijd of opzegtermijn van:		
- meer dan één maand en hoogstens één jaar	0	0
OVERIGE GELDBELEGGINGEN	**633 677 126**	**622 486 420**

4.12. Overlopende rekeningen van het actief

(in EUR)	Boekjaar
Over te dragen kosten : diensten en diverse goederen	1 275 778
Verkregen opbrengsten : intresten	45 630

4.13. Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur

A. KAPITAAL

	Bedragen (in EUR)	Aantal aandelen
GEPLAATST KAPITAAL PER 31/12/19	**500 000 000**	**420 134 302**
Wijzigingen tijdens het boekjaar	0	0
GEPLAATST KAPITAAL PER 31/12/20	**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 (in EUR)	Aantal aandelen
- de vennootschap zelf	0	0
- haar dochters	133	112

D. TOEGESTAAN, NIET-GEPLAATST KAPITAAL

	Bedrag (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 vennootschap heeft ontvangen overeenkomstig artikel 7:225 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, artikel 14, 4de lid van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen of artikel 5 van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten

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) Louizalaan 32, bus 4 1050 Brussel - België Ondernemingsnummer : 0253.445.063	Aandelen	221 749 916	0	52,78
Agence des Participations de l' Etat Rue de Bercy 139 75572 Parijs Cédex 12 - Frankrijk Buitenlandse onderneming	Aandelen	196 658 798	0	46,81

4.14. Voorzieningen voor overige risio's en kosten

(in EUR)	**Boekjaar**
Provisie voor de garanties m.b.t. de verkoop van deelnemingen	37 500 000
Ontslagvergoedingen en aanverwante kosten	13 036 882
Verbintenis als hoofd van de fiscale consolidatie (Frankrijk)	1 910 617

4.15. Staat van de schulden

Uitsplisting 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	153 269
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	1 895 511

4.17. Overlopende rekeningen van het passief

(in EUR)	**Boekjaar**
Toe te rekenen kosten : huur	55 011
Toe te rekenen kosten : taksen en huurlasten	53 757
Toe te rekenen kosten : verzekeringen en huur wagen	22 501
Over te dragen opbrengsten : recuperatie kosten databank	82 665

4.18. Bedrijfsresultaten

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN		
Andere bedrijfsopbrengsten		
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	2 958	171
BEDRIJFSKOSTEN		
Werknemers waarvoor de vennootschap een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister in België		
a) Totaal aantal op de afsluitingsdatum	60	56
b) Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	54,1	52,4
c) Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	75 149	75 122
Personeelskosten		
a) Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	6 539 665	6 351 003
b) Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	1 663 997	1 640 273
c) Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	589 203	470 166
d) Andere personeelskosten	70 925	160 142
e) Ouderdoms- en overlevingspensioenen	7 391	7 575
Voorzieningen voor risico's en kosten		
Toevoegingen	150 840	150 838
Andere bedrijfskosten		
Bedrijfsbelastingen en -taksen	73 912	42 137
Andere	133 160	10 387

4.19. Financiële resultaten

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
RECURRENTE FINANCIELE OPBRENGSTEN		
Uitsplitsingen van de overige financiële opbrengsten		
Meerwaarde op teruggave vastrentende effecten	445 728	0
Meerwaarde op de verkoop van vastrentende effecten	6 878 787	0
Koersverschillen	0	3 349
RECURRENTE FINANCIELE KOSTEN		
Uitsplitsing van de overige financiële kosten		
Koersverschillen	5 220	0
Andere overige financiële kosten	13 278	11 170
Kosten gelinkt aan de beursnotering van het aandeel	26 862	20 850
Bewaarkosten	29 040	36 300
Negatieve intresten	1 603 951	3 191 962

4.20. Opbrengsten en kosten van uitzonderlijke omvang of uitzonderlijke mate van voorkomen

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	**4 673 395**	**800 000**
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	456 343	800 000
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	429 930	400 000
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	26 413	400 000
Niet-recurrente financiële opbrengsten	4 217 052	0
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en -kosten	4 000 000	0
Meerwaarden op de realisatie van financiële vaste activa	217 052	0
NIET-RECURRENTE KOSTEN	**2 252 717 067**	**451 459**
Niet-recurrente bedrijfskosten	1 967 416	355 887
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (+) / terugnames (-)	(875 404)	(642 033)
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	2 842 820	997 920
Niet-recurrente financiële kosten	2 250 749 651	95 572
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	2 249 999 960	0
Andere niet-recurrente financiële kosten	749 691	95 572

4.21. Belastingen op het resultaat

(in EUR)	Boekjaar
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	**7 000**
a) Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	7 000
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) Toevoeging (+) / Terugnames (-) van niet-aftrekbare voorzieningen	(1 010 257)
c) Verworpen uitgaven	386 273
Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar	
Zijn niet belastbaar : de terugnames van voorzieningen (-1.042.033 EUR) alsook de overige uitgaven (+99.864 EUR)	942 169
Bronnen van belastinglatenties	
Actieve latenties	4916 846 224
Gecummuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	4733 323 829
Andere actieve latenties	
- Afschrijvingsexcedenten	91 848
- Excedenten van definitief belaste inkomsten	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)	38 663	38 024
2. Door de onderneming	43	0
Ingehouden bedragen ten laste van derden als:		
1. Bedrijfsvoorheffing	2 230 042	2 283 760
2. Roerende voorheffing	0	0

4.23. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

(in EUR)	Boekjaar
Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de vennootschap	
Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa	
1. Boekwaarde van de in pand gegeven activa	308 889
2. Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd	302 973

Bedrag, aard en vorm van belangrijke hangende geschillen en andere belangrijke verplichtingen
Zie nota 4.4.9.

Regeling inzake het aanvullend rust- of overlevingspensioen ten behoeve van de personeels- of directieleden.

Beknopte beschrijving
De personeelsleden genieten van een aanvullend rust- en overlevingspensioen bij een groepsverzekering. Deze premies zijn zowel patronaal als persoonlijk. Dexia neemt alsook de financiering van een aanvullend pensioenregime voor haar rekening ten voordele van bepaalde leden van het directiecomité. (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.
Zie nota 4.6.2.

5. Betrekkingen

5.1. Betrekkingen met verbonden ondernemingen

	Verbonden ondernemingen	
(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
FINANCIËLE VASTE ACTIVA	**93 141 389**	**93 141 389**
Deelnemingen	93 141 389	93 141 389
VORDERINGEN	**88 633 780**	**88 660 383**
Op meer dan één jaar	87 473 705	87 897 366
Op hoogstens één jaar	1 160 075	763 017
SCHULDEN	**55 927**	**1 810 159**
Op hoogstens één jaar	55 927	1 810 159
FINANCIËLE RESULTATEN		
Opbrengsten uit vlottende activa	219 178	215 987
Overige financiële kosten	265 300	0

5.2. Transacties met verbonden partijen buiten normale marktvoorwaarden

Nihil.

5.3. Financiële betrekkingen met bestuurders, natuurlijke of rechtspersonen die de vennootschap 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	1 199 853
Aan oud-bestuurders	0

5.4. Financiële betrekkingen met de commissarissen en de personen met wie zij verbonden zijn

Bezoldiging van de commissarissen	409 590

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 2020

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	45,8	26,8	19,0
Deeltijds	11,8	9,8	2,0
TOTAAL IN VOLTIJDSE EQUIVALENTEN (VTE)	**52,4**	**31,6**	**20,8**
b. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren			
Voltijds	64 653	37 713	26 940
Deeltijds	10 469	7 850	2 619
TOTAAL	**75 122**	**45 563**	**29 559**
c. Personeelskosten			
Voltijds	7 330 011	4 826 724	2 503 287
Deeltijds	1 291 573	1 018 650	272 923
TOTAAL	**8 621 584**	**5 845 374**	**2 776 210**

2. Tijdens het vorige boekjaar	Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	54,1	34,4	19,7
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	75 149	49 316	25 833
Personeelskosten	8 863 790	6 143 728	2 720 062

3. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers	46	10	51,5
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	46	10	51,5
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen	27	8	30,9
secundair onderwijs	3	0	3,0
hoger niet-universitair onderwijs	3	1	3,5
universitair onderwijs	21	7	24,4
Vrouwen	19	2,0	20,6
secundair onderwijs	2,0	0	2,0
hoger niet-universitair onderwijs	4,0	0	4,0
universitair onderwijs	13	2,0	14,6
d. Volgens de beroepscategorie			
Directiepersoneel	10	0	10
Bedienden	36	10	41,5

7.2. Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

A. ENTRÉES

	Voltijds	Deeltijds	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	11	0	11
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	5	0	5
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	6	0	6

B. UITGETREDEN

	Voltijds	Deeltijds	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	13	3	13,7
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	7	3	7,7
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	6	0	6,0
c. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Pensioen	0	1	0,5
Afdanking	1	0	1,0
Andere reden	12	2	12,2
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	10	12
Aantal gevolgde opleidingsuren	120	146
Nettokosten voor de onderneming	40 709	30 975
- waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	24 148	17 310
- waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	16 561	13 665
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	1	2
Aantal gevolgde opleidingsuren	1	34
Nettokosten voor de onderneming (in EUR)	138	3 398

8. Remuneratieverslag

Voor bedrijven waarin de overheid of één of meer rechtspersonen een cotrole 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 2020 - 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 20 mei 2020, 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 2022. Deloitte Bedrijfsrevisoren heeft de wettelijke controle van de jaarrekening van Dexia NV uitgevoerd gedurende 13 opeenvolgende boekjaren. Mazars Bedrijfsrevisoren heeft de wettelijke controle van de jaarrekening van Dexia NV uitgevoerd gedurende 4 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 2020 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 820 882 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 11 798 (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 2020 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 opheldeeringen 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 V-kap 6.20 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 14 december 2020, neemt onder meer volgende uitgangspunten in beschouwing: • de onderliggende macro-economische hypotheses 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. Naar aanleiding van de meest recente actualisering is in het bedrijfsplan een "centraal" macro-economisch scenario opgenomen, dat gebaseerd is op het op 4 juni 2020 gepubliceerde referentiescenario van de ECB, en op marktgegevens die per 30 juni 2020 waarneembaar zijn; • 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 op een niveau dat gelijkwaardig is aan of hoger is dan « Investment Grade »; • 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 schuldpapier 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. Op 29 december 2020 is in Frankrijk een wet aangenomen die deze verlenging bekrachtigt en een wetsontwerp, dat door de ministerraad is goedgekeurd, en zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan het Belgische federale parlement; • 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 Een ongunstige verandering van deze parameters in de tijd zou een invloed kunnen hebben op de liquiditeit en de solvabiliteit van de Groep. Dergelijke evolutie zou ook een invloed kunnen hebben op de waardering van activa, financiële verplichtingen of OTC-derivaten, waarvan de veranderingen in reële waarde, opgenomen in de winst- en verliesrekening of via het eigen vermogen, mogelijks het wettelijk vereiste kapitaal van de Groep zullen beïnvloeden.	Wij hebben kennis genomen van 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; • wij hebben de opzet en de implementatie van het interne controlesysteem voor de opstelling van liquiditeitsprognoses beoordeeld; • we hebben kennisgenomen van de belangrijkste reglementaire ratio's (Liquidity Coverage Ratio, Common Equity Tier 1) die werden vastgesteld op 31 december 2020 met betrekking tot de vereisten die van toepassing zijn op deze datum; • we hebben het directiecomité en de raad van bestuur gevraagd naar de nieuwste hypotheses die ten grondslag liggen aan het per einde juni 2020 geactualiseerde businessplan, gevalideerd door de raad van bestuur op 14 december 2020. . • we hebben kennis genomen van de kwartaalverslagen inzake de financieringsstrategie en operationele continuïteit opgesteld door de Groep Dexia op verzoek van haar toezichthoudende autoriteiten en de bijhorende correspondentie met deze autoriteiten. • 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 continuïteit van Dexia Groep op de afsluitingsdatum van de jaarrekening. Ten slotte hebben wij de toereikendheid en de relevantie beoordeeld van de informatie over de continuïteit van de activiteiten in de toelichting bij de jaarrekening, met inbegrip van de onzekerheden waarmee de opstelling van de jaarrekening in de veronderstelling van continuïteit is omgeven.

De beoordeling van alle elementen die aan het bedrijfsplan ten grondslag liggen, dient te gebeuren in de complexe en evoluerende context van de huidige gezondheidscrisis ingevolge de wereldwijde verspreiding, en in het bijzonder in Europa, van het Covid-19-coronavirus, zoals vermeld in bijlage V-kap 6.20. Er zijn 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 Op dit moment is het management van de Groep echter van mening dat deze onzekerheden de grondslagen van het besluit niet in twijfel trekken en dat het continuïteitsbeginsel geschikt is voor de opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. 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 2020.	

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 V-kap 6.8, V-kap 6.20 en V-kap 7 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 hypotheses; • 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 *(We verwijzen naar bijlagen V-kap 6.4.1, V-kap 6.5.1, V-kap 6.17, V-kap 6.19 en V-kap 6.20 van de jaarrekening)*	
De deelnemingen zijn opgenomen in de balans per 31 december 2020 voor een nettobedrag van 93 miljoen EUR. 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. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.
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 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 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 weergeeft 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-financiele 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 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 voor-

schriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit 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 venootschappen en groepen, die richtlijn 2014/95/EU transponeert. 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.

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.
• Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of 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.
De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen

Zaventem en Brussel,
Het College van Commissarissen

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door Franky Wevers

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
Vertegenwoordigd door Xavier Doyen

Aanvullende inlichtingen

Verklaring van de verantwoordelijke persoon

Ik ondergetekende, Pierre Crevits, gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia, 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 2021

Voor het directiecomité

Pierre Crevits
Gedelegeerd bestuurder en Voorzitter van het directiecomité
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 financiele, 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 vennoot-schap. 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 ven-nootschap 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 2020 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 2020
19 mei 2021

Resultaten op 30 juni 2021
8 september 2021

DEXIA