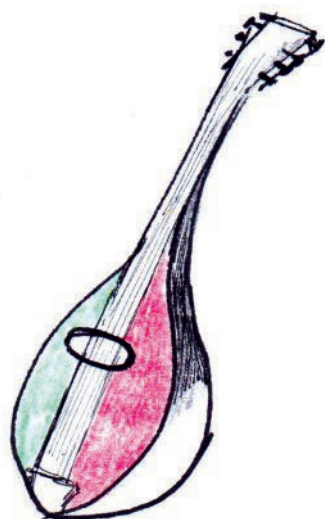


2021



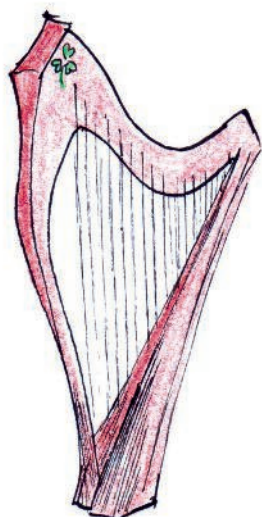
2021



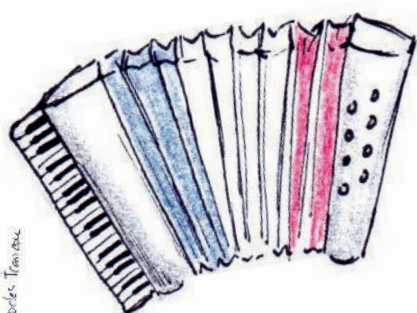
JAARVERSLAG



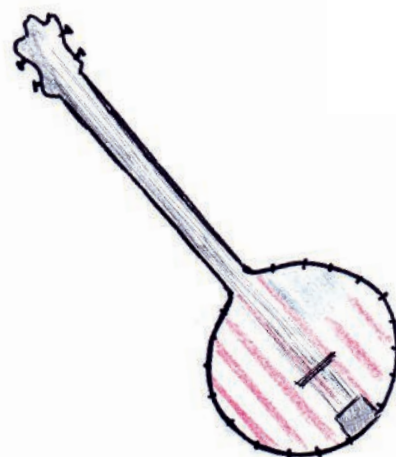
2021



2021



DEXIA

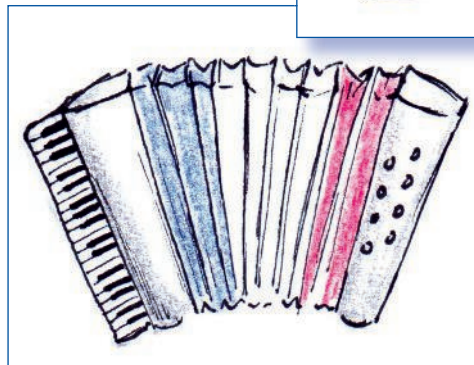
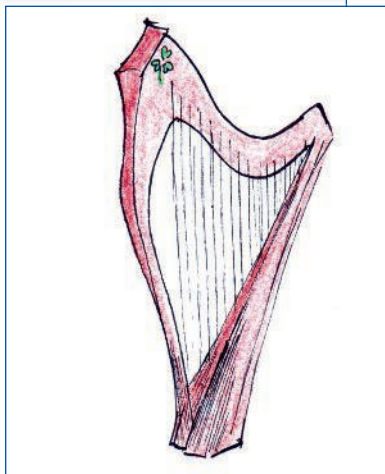




Jaarverslag 2021

3	Beheersverslag
66	Geconsolideerde jaarrekening
164	Jaarrekening
194	Aanvullende inlichtingen

4	Woord van de voorzitters
6	Profiel van de Groep
9	Voornaamste gebeurtenissen
12	Financiële resultaten
16	Risicobeheer
28	Informatie over kapitaal en liquiditeit
32	Niet financiële informatie - Sociale, ecologische en maatschappelijke verantwoordelijkheid van bedrijven
45	Governance



Beheersverslag

Woord van de voorzitters



In 2021 bleef de hele wereld zo goed en zo kwaad mogelijk omgaan met de economische, sociale en gezondheidsgevolgen van de Covid-19-pandemie, een crisis van ongekende omvang. Een masker dragen, afstandsregels en tijdelijk volledig telewerken maken voortaan deel uit van onze dagelijkse realiteit.

In deze heel bijzondere context heeft onze Groep andermaal haar veerkracht en wendbaarheid getoond, twee kwaliteiten die ingezet worden voor de

vereenvoudiging en afbouw van haar balans. Opmerkelijk is dat die balans voor het eerst onder de grens van 100 miljard euro zakt. In een nog steeds gunstige marktomgeving dankzij de interventies van de centrale banken, hebben we ons programma voor de verkoop van activa voortgezet. Ons concentratierisico werd eveneens verlaagd door de verkoop van blootstellingen aan de republiek Italië en de staat Illinois. Op 31 december 2021 werd 95 % van de doelstelling voor de afbouw van de portefeuille in het kader van het plan 2019-2022 gerealiseerd.

Wat de liquiditeit betreft, zijn de strategieën om de financieringsbronnen te diversifiëren, zowel qua instrumenten als qua valuta's, en om een comfortabele liquiditeitsreserve aan te houden, ook dit jaar relevant gebleken. Ze hebben de Groep bovendien een zekere soepelheid geboden bij de uitvoering van haar jaarlijks uitgifteprogramma en hebben haar beter gewapend tegen een eventuele liquiditeitsstress, aangezien de toegang tot de herfinanciering van de Europese Centrale Bank afliep op 31 december 2021.

Wat de solvabiliteit betreft, blijft de Groep op 31 december 2021 over een sterke 'Total Capital'-ratio beschikken van 31,6 %, wat ruim boven het minimum van 11,25 % is dat in het kader van het prudentiële controle- en waarderingsproces (*Supervisory Review and Evaluation Process – SREP*) vereist is voor 2021.

Een andere stap vooruit in de resolutie van de Groep is de vereenvoudiging van het internationale netwerk, met de afronding van de overdracht van een grote activaportefeuille van onze Italiaanse dochter Dexia Crediop naar de hoofdzetel, en de opstart van de herstructurering van onze laatste Amerikaanse entiteiten.

Het voorbije jaar zijn we binnen het directiecomité en de raad van bestuur ook verdergegaan met onze strategische denkoefening, met de bedoeling de vorm van de Groep te gaan definiëren voor de volgende jaren. Dat gebeurt op basis van het grondige werk dat verricht werd door de teams van de verschillende businesslines van de Groep en in nauw overleg met de twee Staten-aandeelhouders.

De ene crisis volgt op de andere: 2022 ging van start in een gespannen geopolitieke context, waarbij de invasie van een soevereine staat in het hart van Europa alleen maar de voorbode kan zijn van moeilijke tijden. Dexia heeft geen enkele rechtstreekse blootstelling aan Oekraïne en Rusland, en haar financieringsmodel stelt haar in staat het hoofd te bieden aan een markt die zwaar onder druk staat. De instabiliteit als gevolg van het conflict zorgt echter voor onzekerheid die de markten verstoort en die het goede verloop van het plan voor de verkoop van activa kan belemmeren. De uitvoeringstermijn van het plan werd verlengd tot eind 2023.

Desondanks blijven we resoluut streven naar een ordelijke afwikkeling van Dexia, met de permanente steun van onze Staten-aandeelhouders en de raad van bestuur. De medewerkers van de Groep zijn actief en gemobiliseerd, en tonen dagelijks dat ze in staat zijn om de vier waarden van ons leadershipmodel gestalte te geven: wendbaar zijn, vertrouwen wekken, de cohesie bevorderen en zich inzetten voor het algemeen belang. We zijn blij dat we op hun inzet kunnen rekenen en danken hen daarvoor.

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 75 miljard EUR, toegekend door de Belgische en Franse 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, haar bijkantoor in Ierland en haar vertegenwoordigingskantoor in de Verenigde Staten. Op 31 december 2021 telde de Groep 537 medewerkers.

Sinds het aanvaarden 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:

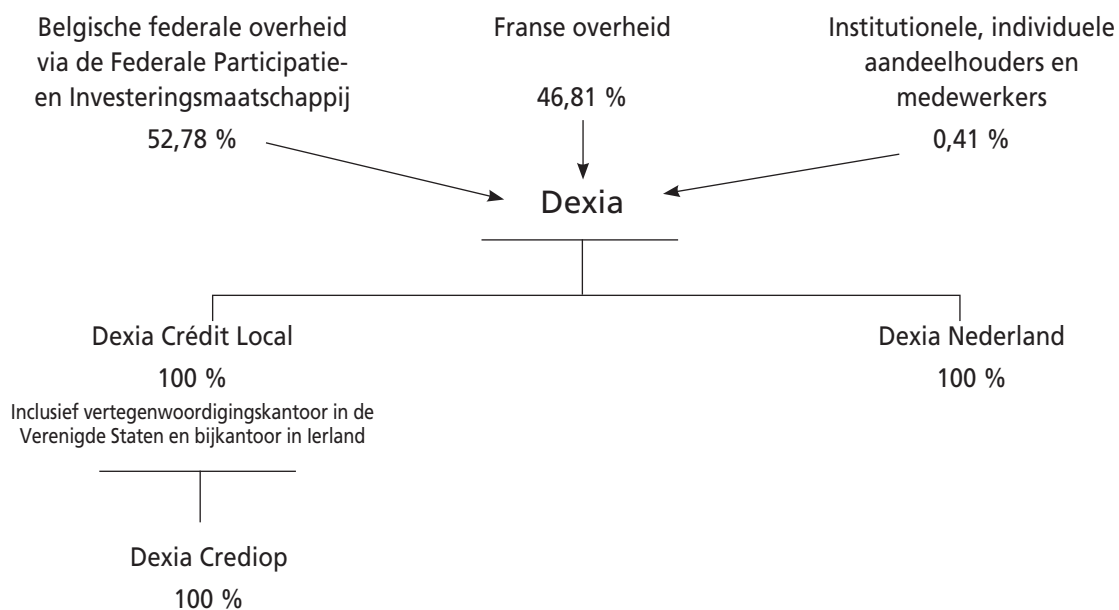
- Tijdens de hele duur van de resolutie in staat blijven om zijn balans te herfinancieren;
- De kapitaalbasis beschermen om de reglementaire ratio's te kunnen naleven;
- De operationele continuïteit waarborgen.

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.

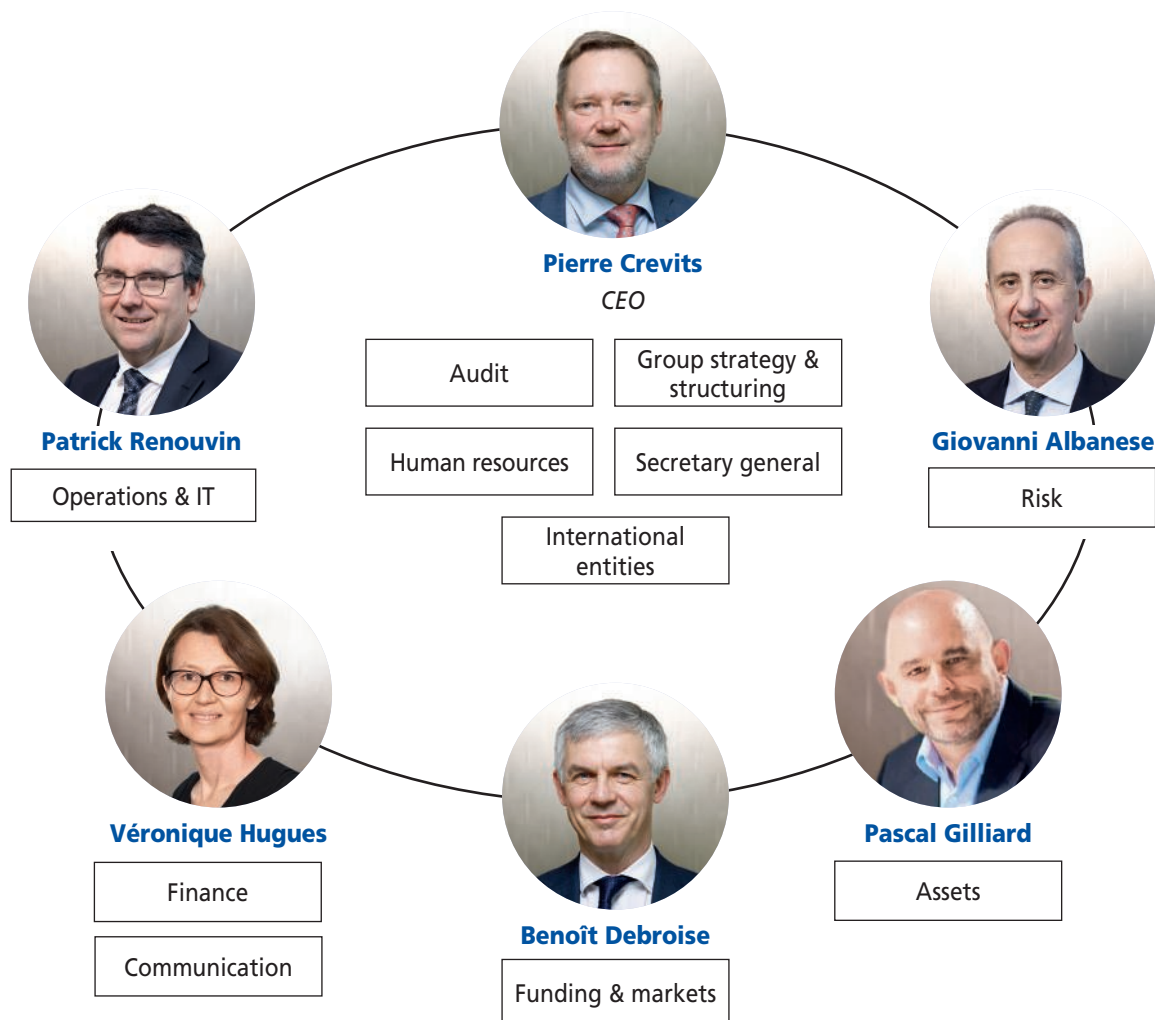
(1) In dit jaarverslag verwijst Dexia naar Dexia SA/NV en Dexia Crédit Local naar Dexia Crédit Local S.A.

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

Vereenvoudigde structuur van de Groep

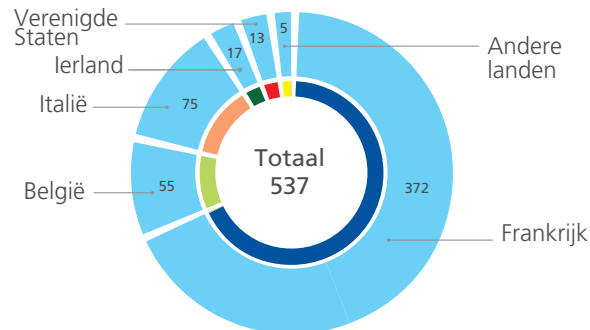


Directiecomité



Kerncijfers

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER 2021



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

BALANS (in miljard EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Balanstotaal	114,4	98,7
Totaal activaportefeuille	40,9	35,6

SOLVABILITEIT (in miljoen EUR tenzij anders vermeld)	31/12/2020	31/12/2021
Common Equity Tier 1	6 795	6 410
Total Capital	6 891	6 506
Risicogewogen activa	24 196	20 580
Common Equity Tier 1-ratio	28,1 %	31,1 %
Total Capital-ratio	28,5 %	31,6 %

RATINGS OP 31 DECEMBER 2021	Lange termijn	Outlook	Korte termijn
Dexia Crédit Local			
Fitch	BBB+	Stable	F1
Moody's	Baa3	Stable	P-3
Moody's - Counterparty Risk (CR) Assessment	Baa3(cr)		P-3(cr)
Standard & Poor's	BBB	Stable	A-2
Dexia Crédit Local (uitgiften met staatswaarborg)			
Fitch	AA-	-	F1+
Moody's	Aa3	Stable	P-1
Standard & Poor's	AA	-	A-1+

Voornaamste gebeurtenissen

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

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

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

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

Vorderingen in de resolutie van de Groep

Vereenvoudiging van het internationale netwerk

Italië

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

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

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

Verenigde Staten

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

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

Voortzetting van de activaverkopen in snel tempo

Nadat het jaarbegin zwaar was verstoord door de Covid-19-pandemie, waren de marktomstandigheden vanaf september 2020 bijna overal weer zo goed als normaal, zodat de groep Dexia het activaverkoopprogramma, dat de raad van bestuur in juli 2019 had goedgekeurd, in een strak tempo kon voortzetten. Deze gunstige omstandigheden bleven in 2021 duren, onder meer dankzij het optreden van de centrale banken en de Europese budgetondersteuningsprogramma's. Zodoende zijn de activaportefeuilles eind december 2021 met 6,2 miljard EUR afgenomen ten opzichte van eind december 2020, dankzij 2,3 miljard EUR aan natuurlijke afschrijvingen en 3,8 miljard EUR aan verkopen en vervroegde terugbetalingen die betrekking hebben op 2,4 miljard EUR aan leningen en 1,4 miljard EUR aan obligaties.

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

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

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

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

Sinds het nieuwe activaverkoopprogramma in juli 2019 van start ging, realiseerde de groep Dexia 95 % van het voor eind 2022 vooropgestelde doel in termen van inkrimping van de portefeuille. Gezien de grote geopolitieke onzekerheden die op de financiële markten wegen, besliste de raad van bestuur, die in december 2021 bijeenkwam, om de uitvoeringstermijn van dit programma te verlengen tot eind 2023.

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

Proactief buitenbalansbeheer

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

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

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

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

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

Na de goedkeuring⁽¹⁾ door de Europese Commissie van de verlenging van de financieringswaarborg van Dexia voor een nieuwe periode van 10 jaar vanaf 1 januari 2022, keurden de Franse en Belgische Staat de wetteksten betreffende deze verlenging goed, op respectievelijk 29 december 2020 en 27 juni 2021^{(2)&(3)}.

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

(2) Cf. persbericht Dexia van 28 mei 2021, beschikbaar op www.dexia.com.

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

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

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

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

De vergoeding voor de waarborgverlenende Staten in het kader van de garantie 2022 omvat een basisvergoeding en een voorwaardelijke uitgestelde commissie. Deze bijzondere vergoedingsstructuur biedt de mogelijkheid om het *burden sharing*-principe, dat de basis vormt van de geordende resolutie van Dexia en dat oplegt dat elke verbetering van de financiële situatie van Dexia alleen de Staten als aandeelhouders en borgverleners ten goede mag komen, volop toe te passen. De basisvergoeding is 5 basispunten per jaar op de gewaarborgde uitstaande bedragen en is maandelijks te betalen. Deze commissie zou bovendien worden verhoogd met een voorwaardelijke uitgestelde commissie, die opeisbaar is als twee voorwaarden vervuld zijn. Deze twee voorwaarden zijn cumulatief en worden uiteengezet in het Besluit van de Europese Commissie van 27 september 2019, namelijk (i) een eventuele opeisbaarheid ten laste van Dexia Crédit Local en Dexia ten aanzien van de houders van hybride 'Tier 1' schulden met respectievelijk code ISIN FR0010251421 en XS0273230572 – wat zich concreet vertaalt in een invereffeningstelling van Dexia Crédit Local of van Dexia – en (ii) Dexia Crédit Local beschikt niet langer over de erkenning als kredietinstelling zoals bepaald in artikel L.511-10 van de Franse Code monétaire et financier.

De tarifiering van deze commissie zou vanaf 2022 progressief zijn, om in 2027 een jaarlijkse rente van 135 basispunten te bereiken op de uitstaande schulden die onder de verlengde waarborg zijn uitgegeven. Deze commissie is van toepassing op het gewaarborgde uitstaande schuld papier dat is uitgegeven door Dexia Crédit Local, en wordt gewaarborgd door Dexia NV. De boekhoudkundige verwerking van deze betalingen aan de waarborgverlenende Staten was het voorwerp van gedetailleerde analyses door Dexia. Vanuit boekhoudkundig oogpunt is de verwerking verschillend in de geconsolideerde rekeningen onder IFRS van Dexia en Dexia Crédit Local, en in de vennootschappelijke rekeningen in French GAAP van Dexia Crédit Local. Er is geen impact in de vennootschappelijke rekeningen in Belgian GAAP van Dexia, vermits de commissie van toepassing is op het gewaarborgde uitstaande schuld papier dat is uitgegeven door Dexia Crédit Local.

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

Verdere informatie over de boekhoudkundige verwerking van deze commissie in de geconsolideerde rekeningen van Dexia wordt verstrekt in bijlage 4.4.c bij de geconsolideerde rekeningen, van dit jaarverslag.

Evolutie van de governance van de Groep

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

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

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

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

Andere belangrijke gebeurtenissen

Hervorming van de referentie-indexen (IBOR)

Om de betrouwbaarheid en transparantie van de kortlopende referentie-indexen (IBOR) te vergroten, werd wereldwijd gestart met een hervorming die als doel heeft deze indexen te vervangen door nieuwe risicoloze rentebenchmarks (*nearly risk-free rates*) zoals ESTR (EUR), SOFR (USD) en SONIA (GBP). Dexia is blootgesteld aan de IBOR-indexen, voornamelijk in euro, US-dollar en Brits pond, via financiële instrumenten die zullen gewijzigd worden in het kader van die hervorming, via de vervanging van de referentierentevoet. In voorkomend geval wordt de soliditeit van de betrokken contracten versterkt via de toevoeging van vervangingsclausules, de zogenaamde *fall-back-clausules*, ter verduidelijking van de vervangingsmodaliteiten in geval van een stopzetting van een referentierente.

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

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

- sloot zich met name aan bij het ISDA-Protocol in juni 2021, wat leidde tot een automatische wijziging vanaf begin 2022 van de raamovereenkomsten met de bilaterale tegenpartijen die eveneens tot dit protocol zijn toegetreden. Voor een aantal derivatencontracten heeft de Groep bovendien vanaf 2021 rechtstreeks met de tegenpartijen onderhandeld over de toevoeging van nieuwe vervangingsclausules. Wat de derivatencontracten met de clearinghuizen betreft, vond de vervanging van de index van de variabele tak van de instrumenten geïndexeerd op de EONIA en de LIBOR GBP plaats op respectievelijk 15 oktober en 17 december 2021;
 - zorgde voor de overgang naar de ESTR van haar overeenkomsten van cash collateral in EUR die verbonden zijn aan derivaten- en repocontracten met OTC-tegenpartijen;
 - was, voor de grote meerderheid van haar contracten van effecten, leningen en kredietlijnen, alsook voor de financieringscontracten waarop de overgangsfase betrekking heeft, klaar met de aanpassing van deze contracten of de tenuitvoerlegging van geschikte vervangingsregelingen.
- Op 31 december 2021 rondde Dexia de overgang af van vrijwel alle contracten op de indexen die op die datum afliepen. Het saldo bestaat uit contracten waarvan de modaliteiten van overgang naar de nieuwe referentierentevoeten in 2021 werden vastgelegd en die in de loop van 2022 zullen overschakelen.

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

Op 31 december 2021, overeenkomstig de wijzigingen aan de normen IFRS 9 en IAS 39 over de hervorming van de referentierentevoeten⁽¹⁾, had de overgang van de derivatencontracten voor reële-waardeafdekking van Dexia die geïndexeerd zijn op de LIBOR GBP, een totale impact van +117 miljoen EUR op de geconsolideerde resultatenrekening van Dexia. Deze impact vloeit voort uit de herziening, op basis van de SONIA-curve, van de reële waarde van het afgedekte risico ingevolge de herdefiniëring ervan. Hij stemt overeen met de terugnemings van de voorraad aan boekhoudkundige ineffectiviteit LIBOR GBP/SONIA op het moment van de overgang. Door de reële-waardeafdekkingen af te stemmen op de nieuwe referentie-index, die de risicoloze rente is, viel de volatiliteit die voortvloeit van het renterisico LIBOR GBP/SONIA weg, net als de daaraan verbonden boekhoudkundige ineffectiviteit van de rentedekking.

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

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

(1) Fase 2 vanaf 1 januari 2022.

Financiële resultaten

Verduidelijkingen betreffende de voorstelling van de geconsolideerde financiële staten van de groep Dexia voor 2021

Continuïteit van de bedrijfsvoering (*going concern*)

De geconsolideerde financiële staten van Dexia op 31 december 2021 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels die gelden in geval van continuïteit van de bedrijfsvoering (*going concern*) in overeenstemming met IAS 1 § 25 en 26. Dit houdt een aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het businessplan onderliggend aan de resolutie van de Groep, die het voorwerp was van een beslissing van de Europese Commissie in december 2012, en die werden bijgestuurd op basis van de elementen die beschikbaar waren op de datum van de afsluiting van de rekeningen.

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

- Het businessplan gaat uit van het behoud van de banklicentie van Dexia Crédit Local en van de rating van Dexia Crédit Local op een niveau dat gelijk of hoger is dan *Investment Grade*.
- De voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt, die onder meer afhangt van de belangstelling van de investeerders voor het door de Belgische en Franse Staat gewaarborgd schuld papier en van het vermogen van de Groep om afgedekte financieringen op te halen. Sinds 1 januari 2022 genieten de uitgiftes van Dexia Crédit Local de waarborg 2022. Deze verlengt de waarborg 2013, die op 31 december 2021 afliep (cf. Bijlage 4.4.c bij de geconsolideerde rekeningen van dit jaarverslag).
- Hoewel ze deze risico's heel proactief beheert, blijft de groep Dexia erg gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving en voor de marktparameters, zoals wisselkoersen, rentevoeten of credit spreads. Een ongunstige evolutie van deze parameters doorheen de tijd zou kunnen wegen op de liquiditeit en het solvabiliteitsniveau van de Groep. Deze kan eveneens een impact hebben op de waardering van financiële activa, verplichtingen of OTC-derivaten, waarvan de reële-waardeschommelingen in de resultatenrekening of via het eigen vermogen worden geboekt, en kunnen leiden tot een wijziging van het reglementaire kapitaalniveau van de Groep.
- Tot de effectieve verkoop ervan blijft Dexia met name blootgesteld aan de evolutie van de reële waarde van de voor ver-

koop bestemde activa in het kader van het verkoopplan dat de raad van bestuur in 2019 heeft goedgekeurd. De behoorlijke uitvoering van dit plan verminderde evenwel aanzienlijk deze bron van gevoeligheid, die op 31 december 2021 uitkomt op 2,2 miljoen EUR per basispunt voor het geheel van de activa gewaardeerd tegen reële waarde, waarvan 1,5 miljoen EUR per basispunt voor de activa beschikbaar voor verkoop in het kader van dit verkoopplan.

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

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

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

Sinds de Groep in geordende resolutie is, verminderde Dexia onafgebroken zijn financieringsbehoefte en verlengde het de looptijd van de opgehaalde financieringen, met het oog op een voorzichtig liquiditeitsbeheer. De versnelde activaverkoop waartoe beslist werd tijdens de zomer van 2019, leidden tot een aanzienlijke daling van de financieringsbehoefte van de Groep, onder meer in US-dollar. Met name in 2021 daalde de financieringsbehoefte met 7,7 miljard EUR tot 61,6 miljard EUR op 31 december 2021. Voorts bleef de Groep in 2021 haar financieringsprogramma in snel tempo uitvoeren, waardoor ze met name haar jaarlijkse herfinancieringsprogramma op lange termijn in juli kon afronden. Dexia Crédit Local lanceerde vijf publieke transacties op lange termijn in euro, in Brits pond en in US-dollar, voor een totaalbedrag van 5 miljard EUR. Zo kon Dexia een liquiditeitsreserve aanhouden die gepast werd bevonden gezien de beperking van de toegang tot financiering door de Europese Centrale Bank (ECB) sinds 1 januari 2022⁽¹⁾. Deze liquiditeitsreserve bedraagt 13,1 miljard EUR, waarvan 11,1 miljard EUR in de vorm van cash op 31 december 2021.

- In het kader van de halfjaarlijkse herzieningen werd op 16 december 2021 een aanpassing van de financiële prognoses van de Groep toegelicht aan de raad van bestuur van Dexia. Ze houdt onder meer rekening met een 'centraal' macro-economisch scenario, gebaseerd op het referentiescenario van de ECB dat in juni 2021 gepubliceerd werd, aangevuld met de door de nationale centrale banken gepubliceerde scenario's indien beschikbaar. Dit centrale scenario gaat uit van een sterk economisch herstel na de schok van 2020. Dexia vond dit scenario evenwel te positief, vermits het effect

⁽¹⁾ De ECB kondigde op 21 juli 2017 aan dat vereffeningsstructuren vanaf 31 december 2021 niet langer toegang krijgen tot het Eurosysteem.

van de schok van 2020 op de wanbetalingen pas later te zien zal zijn. Daarom werd gekozen voor een voorzichtige aanpak, die rekening houdt met de macro-economische evolutie sinds het begin van de crisis en niet enkel vanaf eind 2020. Zo is de bbp-groei van de eurozone die voor 2021 gebruikt wordt in de *point-in-time* parameters (-2,5 %), de samenvoeging van de vastgestelde evolutie van het bbp over 2020 (-6,8 %) en de prognose van het bbp voor 2021 in het scenario van de ECB (+4,6 %).

- De directie hield eveneens rekening met de beperkingen en onzekerheden van haar bedrijfsmodel, alsook met de risico's die zijn verbonden aan de continuïteit van de bedrijfsvoering, eigen aan het specifieke karakter van een bank in resolutie als Dexia.

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

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 volatilitatelementen verbonden aan aanpassingen van de reële waarde van activa en verplichtingen, zoals onder meer de impact van de IFRS 13-norm (CVA, DVA, FVA), 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.

Analyse van de geconsolideerde resultatenrekening

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

Analytische voorstelling van de resultaten

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

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

ANALYTISCHE PRESENTATIE VAN DE RESULTATEN VAN DE GROEP DEXIA

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

Recurrente elementen

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

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

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

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

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

Boekhoudkundige volatiliteitselementen

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

RECURRENTE ELEMENTEN

(in miljoen EUR)	2020	2021
Nettobankproduct	1	27
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(307)	(279)
waarvan Kosten excl. operationele belastingen	(243)	(225)
waarvan Operationele belastingen	(64)	(54)
Brutobedrijfsresultaat	(306)	(252)
Kosten van kredietrisico's	(169)	117
Resultaat voor belastingen	(475)	(136)
Winstbelastingen	(1)	2
Nettoresultaat	(476)	(133)
Minderheidsbelangen	(1)	0
Nettoresultaat, aandeel van de Groep	(475)	(133)

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

Niet-recurrente elementen

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

- verliezen verbonden aan activaverkopen in het kader van het programma dat in 2019 werd goedgekeurd, voor een bedrag van -130 miljoen EUR, tegen -72 miljoen EUR eind 2020;
- een negatieve netto-impact van de voorzieningen voor geschillen van -32 miljoen EUR;
- een impact van -18 miljoen EUR, hoofdzakelijk verbonden aan herstructurerings- en transformatiekosten, in de context van de resolutie van de Groep;
- +25 miljoen EUR uit de afhandeling van een geschil waarbij een vroegere dochteronderneming van de Groep betrokken was, opgenomen in het resultaat van de beëindigde activiteiten;

ken was, opgenomen in het resultaat van de beëindigde activiteiten;

- uitgestelde belastingen van -54 miljoen EUR, verbonden aan de overdracht van effecten van Dexia Crediop naar Dexia Crédit Local Dublin.

Evolutie van de geconsolideerde balans

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

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

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

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

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

NIET RECURRENTE ELEMENTEN

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

Risicobeheer

Inleiding

De divisie Risk zorgde in 2021 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. In de context van de aanhoudende gezondheidscrisis is de Groep de nodige middelen blijven vrijmaken om haar teams te beschermen en de operationele continuïteit te waarborgen. De afdeling belast met de opvolging van de operationele risico's blijft volledig betrokken bij de coördinatie van het telewerksysteem, wat zo de voortzetting van alle activiteiten in een versterkt beveiligingskader mogelijk maakt. De geleidelijke afname van de impact van de pandemie vertaalt zich in een positieve risicokost voor 2021 van +117 miljoen EUR, vooral dankzij de gunstige aanpassing van de gebruikte macro-economische parameters voor de waardering van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS9, alsook door de herziening van de gevoelige sectoren door de Groep.

In de loop van het jaar ging Dexia verder met zijn activa-verkoopprogramma, dat voornamelijk geconcentreerd is op projectfinanciering en grote ondernemingen en activa van de openbare sector. De Groep verkleinde ook haar concentratierisico via de verkoop van uitstaande leningen aan de Republiek Italië en aan de Staat Illinois.

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

Sinds 30 juni 2021 past Dexia de nieuwe CRR2-regelgeving toe, die een impact heeft op zowel de berekening van de *Exposure at default* (EAD) en de risicogewogen activa als op de prudentiële reportings.

Dexia volgt aandachtig de weerslag van het conflict in Oekraïne op de financiële markten en in ruimere zin op de geopolitieke context. De Groep heeft geen directe blootstelling in Oekraïne of Rusland. Ze is indirect blootgesteld aan de Kroatische dochter van een Russische bank, via een deposito voor een laag bedrag. Voorts is Dexia niet blootgesteld aan de Russische roebel (RUB) of de Oekraïense grivna (UAH).

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 aan 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 comité marktrisico's.

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 2021 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 Risicomodellen, Kwantificering en Opvolging van wanbetalingen,
- Het departement Transversal Risk Management,
- Het departement Risk Metrics & Reporting,
- Het departement Interne validatie,

Het departement Data Regulatory Expertise, weliswaar verbonden aan de divisie Finance, neemt deel aan het uitvoerend comité van de divisie Risk.

Het uitvoerend comité van de divisie Risk 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. Ten slotte zorgt het ook voor de opvolging van de kernthema's in verband met de boekhoudcontrole en compliance.

Het uitvoerend comité van de divisie Risk is in het bijzonder belast met de opvolging van de modellen (ontwikkelingen, herziening, 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. Het informeert het directiecomité en het risicocomité geregeld over het gebruik van de modellen en hun 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 afdeling 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, stra-

tigische of operationele ontwikkeling. Zo werden in 2021 het RAS en de RAF-indicatoren herzien in de context van de Covid-19-crisis, maar ook ter versterking van het kader voor het aansturen van de geoutsourcete activiteiten, in samenhang met het organisatiemodel van Dexia. De afdeling 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. Het 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 aan te leggen voorzieningen;
- Het **Default committee** kwalificeert en volgt de tegenpartijen in default op, in lijn met de regels binnen de Groep en conform het reglementaire kader;
- Het **Rating committee** ziet erop toe dat de interne-ratingprocessen in overeenstemming zijn met de vastgelegde principes en dat ze binnen de diverse entiteiten een homogeen karakter hebben.

Marktrisico

Het marktrisico staat voor de blootstelling van de Groep aan de schommelingen van de marktparameters zoals de rentevoeten of de wisselkoersen. Het renterisico omvat een algemeen renterisico en een specifiek renterisico dat te maken heeft met de krediet tegenpartij. Dat laatste vloeit voort uit de schommelingen van de credit spreads 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 elke maand 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 indexeringswijze 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 worden beoordeeld en gevalideerd door het ALCO-comité, op voordracht van het directiecomité. Binnen de divisie Risk definieert een specifiek team ALM Risk het risikokader waarbinnen het beheer kan worden gevoerd. Het valideert de modellen die worden gebruikt voor het effectieve beheer van dat risico, volgt de blootstellingen op en gaat na of ze beantwoorden aan de door de Groep vastgelegde principes. Dit ALM 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 informatiesystemen

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

Het directiecomité zorgt voor een regelmatige opvolging van de evolutie van het risicoprofiel van de diverse activiteiten van de Groep en delegeert het operationele beheer van de opvolging van het risico aan 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 onderzoekt en beslist over de te ondernemen acties om 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

ren de inzameling van gegevens en beoordelen de risico's, stellen remediëeringsplannen voor en zorgen voor de opvolging daarvan. Met de steun van de functie voor het beheer van het operationele risico en via de communicatiekanalen die specifiek zijn opgezet om de 'gemeenschap' van correspondenten te leiden en te sensibiliseren, 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 behandelt het 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 2', dat bestaat uit verantwoordelijken van de divisies Risk en Finance, stuurt de interne ICAAP-processen aan. De ILAAP-processen worden aangestuurd door het ALCO-comité. Het comité 'Stresstests en Pijler 2' keurt alle onderwerpen goed betreffende de governance, de risicometingen en de resultaten voordat ze worden voorgelegd aan het directiecomité, het risicocomité en de raad van bestuur. Bovenop de periodieke reglementaire en economische stresstests werd extra aandacht besteed aan de potentiële gevolgen van de gezondheidscrisis. De resultaten van de ICAAP en de ILAAP vormen het voorwerp van onafhankelijke analyses door het departement Interne validatie. In het verlengde van de vorige jaren werden analyses van de risico's op afwijking van het strategische plan uitgevoerd voor het dossier ICAAP/ILAAP (voorwerp van uitwisselingen met de regelgevers 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 de EAD staat in toelichting 7 bij de geconsolideerde jaarrekening. Op 31 december 2021 bedroeg de blootstelling aan het kredietrisico van Dexia 73,8 miljard EUR ten opzichte van 82,9 miljard EUR eind december 2020, dit is een daling van 11 %, die hoofdzakelijk voortvloeit uit de natuurlijke afschrijving van de portefeuille, de verkopen van activa en gevraagde terugbetalingen.

De blootstelling bestaat voor 34,8 miljard EUR uit leningen en voor 35,4 miljard EUR uit obligaties. Ze is voornamelijk toegespitst op Frankrijk (27 %), het Verenigd Koninkrijk (25 %) en Italië (22 %). De blootstelling op Frankrijk omvat de deposito's bij de Banque de France, in het kader van het beheer van de liquiditeitsreserve. Op 31 december 2021 bedragen deze deposito's 9,7 miljard EUR.

UITSPLITSING PER GEOGRAFISCHE ZONE

(in miljoen EUR)	31/12/2020		31/12/2021
	EAD IFRS	EAD COREP	EAD COREP
Frankrijk	20 962	21 041	19 594
Verenigd Koninkrijk	20 648	20 549	18 116
Italië	18 643	18 485	16 335
Spanje	4 646	4 602	3 890
Verenigde Staten	4 628	4 626	3 697
Portugal	3 673	3 666	3 381
Japan	3 083	3 073	2 873
Andere Europese landen	2 551	2 538	2 396
Duitsland	657	645	743
Centraal- en Oost-Europa	857	858	643
Canada	601	592	378
Scandinavische landen	92	92	63
Tunesië	128	113	51
Centraal- en Zuid-Amerika	37	37	43
Zwitserland	95	95	31
Zuidoost-Azië	6	6	5
Andere ⁽¹⁾	1 551	1 866	1 577
TOTAAL	82 858	82 884	73 816

(1) omvat supranationale instellingen, Australië.

Op 31 december 2021 blijft het overgrote deel van de blootstellingen geconcentreerd op de lokale openbare sector en de overheden (74 %), wat de historische activiteit van Dexia weerspiegelt.

UITSPLITSING PER TYPE TEGENPARTIJ

(in miljoen EUR)	31/12/2020		31/12/2021
	EAD IFRS	EAD COREP	EAD COREP
Lokale openbare sector	33 251	33 165	28 128
Overheden	28 595	28 421	26 458
Projectfinancieringen	6 581	6 321	5 921
Bedrijven	5 585	5 567	5 827
Financiële instellingen	6 218	6 184	4 491
Herverzekeraars	1 317	1 317	1 254
ABS/MBS	1 311	1 240	1 182
Andere (particulieren, kmo's, zelfstandigen)	0	669	555
TOTAAL	82 858	82 884	73 816

De kredietkwaliteit van Dexia's portefeuille blijft zeer goed, met 92 % van de blootstellingen geclassificeerd als *Investment grade* op 31 december 2021.

UITSPLITSING PER RATING (INTERNE RATING)

(in miljoen EUR)	31/12/2020		31/12/2021
	EAD IFRS	EAD COREP	EAD COREP
AAA	19,8 %	20,0 %	21,2 %
AA	6,2 %	6,2 %	4,9 %
A	24,2 %	24,1 %	19,7 %
BBB	41,9 %	41,5 %	45,6 %
Non Investment Grade	7,3 %	7,1 %	7,2 %
D	0,6 %	0,5 %	0,6 %
Geen rating	0,1 %	0,7 %	0,6 %
TOTAAL	100 %	100 %	100 %

Specifieke aandacht werd besteed aan de sectoren en landen vermeld in onderstaande tabel, omwille van een aanzienlijke blootstelling of hun gevoelige aard. De voornaamste ontwikkelingen en belangrijkste gebeurtenissen met betrekking tot deze sectoren en landen in 2021 worden toegelicht in de volgende paragrafen.

UITSPLITSING VOOR BEPAALDE LANDEN NAAR SECTOR

(in miljoen EUR)	Totaal	Waarvan lokale openbare sector	Waarvan project- en bedrijfsfinancieringen	Waarvan financiële instellingen	Waarvan ABS/MBS	Waarvan overheden	Waarvan herverzekeraars	Waarvan andere (particulieren, kmo's, zelfstandigen)
Frankrijk	19 594	4 118	1 969	1 488	0	11 475	363	181
Verenigd Koninkrijk	18 116	8 989	6 563	542	1 158	0	863	0
Italië	16 335	7 439	62	126	0	8 693	0	15
Spanje	3 890	2 683	644	182	22	360	0	0
Verenigde Staten	3 697	1 326	1 144	922	2	274	28	2
Portugal	3 381	520	33	0	0	2 827	0	0
Japan	2 873	2 630	0	244	0	0	0	0
Tunesië	51	0	0	0	0	51	0	0

UITSPLITSING PER SECTOR NAAR RATING

(in miljoen EUR)	Totaal	AAA	AA	A	BBB	NIG ⁽¹⁾	D	Geen rating
Lokale openbare sector	28 128	1 612	2 308	7 489	12 169	4 349	157	44
Overheden	26 458	13 918	0	960	11 530	0	51	0
Projectfinancieringen	5 921	0	0	695	4 084	893	248	0
Bedrijven	5 827	0	0	726	5 049	37	2	14
Financiële instellingen	4 491	0	189	3 458	810	25	0	10
Herverzekeraars	1 254	0	0	1 226	28	0	0	0
ABS/MBS	1 182	0	1 152	2	0	28	0	0
Andere (particulieren, kmo's, zelfstandigen)	555	156	0	0	11	0	0	387
TOTAAL	73 816	15 686	3 649	14 557	33 681	5 331	458	455

(1) Non Investment Grade

Verbintenissen van de groep Dexia rond centrale overheden

De verbintenissen van Dexia rond overheden hebben vooral betrekking op Frankrijk, Italië en in mindere mate op Portugal. Naarmate de vaccinatiecampagnes vorderden en de beperkingen stilaan werden opgeheven, kende de wereldeconomie in het voorjaar van 2021 een krachtige opleving en ging tijdens de zomer door op dat elan. In het derde kwartaal stonden de productie en de werkloosheid in heel de Europese Unie weer op vrijwel hetzelfde niveau als voor de crisis, ook al verloopt het herstel niet in alle landen volgens hetzelfde ritme. Dankzij grootschalige en goed gecoördineerde monetaire en fiscale maatregelen lijkt de schade aan de economie veel minder groot dan bij het begin van de pandemie gevreesd werd. Het herstel van de vraag binnen de Europese Unie, maar ook in de meeste geavanceerde economieën was zo groot dat het aanbod wat achterophinkt. Logistieke opstoppen, aanvoerketens die onder druk staan en schaarste aan grondstoffen en tussenproducten wegen op de productie- en levertermijnen. Ook de forse prijsstijging van energie, met name van aardgas en elektriciteit, remt de groei af en verhoogt de inflatiedruk. Hoewel de economie van de Europese Unie normaal verder zal opleven en de inflatie geleidelijk zal afnemen, blijft de onzekerheid groot.

Voor de eurozone wordt verwacht dat het bbp in 2021 met 5 % zal stijgen, waarbij Frankrijk en Italië daar met respectievelijk 6,5 % en 6,2 % nog een flink stuk boven zitten.

Ook al is de overheidsschuld flink toegenomen, de door de centrale banken genomen ondersteunende maatregelen laten de Europese staten nu toe zich te financieren tegen lage rentevoeten, die deze schuldenlast draaglijker maken.

Op 31 december 2021 bedroeg de blootstelling op de Italiaanse staat 8,7 miljard EUR. Dat de nieuwe regering van premier Mario Draghi de brede steun krijgt van het Parlement, is bemoedigend voor het doorvoeren van de noodzakelijke hervormingen.

Het bbp van het Verenigd Koninkrijk zou weliswaar tegen het tweede kwartaal van 2022 terug op het niveau van voor de pandemie moeten zitten, maar de uitstap uit de Europese Unie zal waarschijnlijk blijven wegen op de Britse handel en groei. Dexia heeft geen significante blootstelling op de Britse staat. De totale blootstelling op het Verenigd Koninkrijk blijft evenwel aanzienlijk, met 18 miljard EUR op 31 december 2021, 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 voor het land. De overheidsschuld die een buitenlandse schuld is, was reeds hoog en is nog fel gestegen. Of de onderhandelingen met het IMF gunstig zullen aflopen, is onzeker ingevolge een aantal beslissingen van de president, terwijl het land te maken krijgt met moeilijke financierings-

voorwaarden en aanzienlijke financieringsnoden. Op 31 december 2021 bedraagt de omloop van Dexia op Tunesië 51 miljoen EUR, volledig gericht op de overheid.

Bij het begin van 2022 volgt Dexia aandachtig de geopolitieke ontwikkelingen in Oost-Europa en in het bijzonder de weerslag van het conflict in Oekraïne. De Groep heeft geen directe blootstelling in Oekraïne of Rusland. Ze is indirect blootgesteld aan de Kroatische dochter van een Russische bank, via een deposito voor een laag bedrag. Voorts is Dexia niet blootgesteld aan de Russische roebel (RUB) of de Oekraïense grivna (UAH).

Verbintenissen van de groep Dexia rond de lokale openbare sector

Rekening houdend met zijn historische activiteit als lener aan lokale besturen, heeft 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), in Noord-Amerika en Japan.

Frankrijk

Op 31 december 2021 bedraagt de blootstelling van Dexia op de Franse openbare sector 4,1 miljard EUR.

Ondanks de aanhoudende gezondheidscrisis lijkt de financiële situatie van de lokale besturen in 2021 te verbeteren ten gunste van stabiele financiële overdrachten van de Staat, de toepassing van uitzonderlijke steunmaatregelen, waaronder een relanceplan, waarvan 10,5 miljard EUR naar de lokale besturen gaat, en gunstige vooruitzichten inzake lokale en economische fiscaliteit.

De analyses van de voorlopige rekeningen lijken te wijzen op een herstel van lokale investeringen in 2021, dat onder meer steunt op een weer toenemende economische activiteit, waarmee de besturen hun voordeel doen via hun korf van belastingopbrengsten die nu conjunctuurgevoeliger is (fiscaliteit over de toegevoegde waarde).

Zoals verwacht trof de crisis de gemeenten minder zwaar, ook al is de impact uiteenlopend. De grote steden, die te maken kregen met uitzonderlijke uitgaven om de gezondheidscrisis door te komen, alsook de toeristische gemeenten en de overzeese gebieden, die tijdens de lockdowns een deel van hun inkomsten moesten missen, hadden het zwaarst te lijden onder de crisis. De Staat verleende in 2021 specifieke hulp aan de berggemeenten, waarvan de activiteit door de pandemie sterk terugviel, zodat de gevreesde budgettaire schok flink verzacht werd.

De financiële gezondheid van de departementen is in het algemeen beter dan eerst verwacht werd, dankzij een forse stijging van de 'droits de mutation à titre onéreux' (DMTO) en een lichte verhoging van het 'revenu de solidarité active' (RSA). Er heerst echter nog steeds bezorgdheid over het RSA en het aantal begunstigen, dat sterk zou kunnen toenemen als gevolg van de strengere voorwaarden voor een werkloosheidsuitkering die sinds 1 oktober 2021 gelden, te meer omdat deze toename deze keer gepaard zou kunnen gaan met een daling van de DMTO.

De regio's van hun kant zagen hun brutospaartegoed fors dalen (-21,7 %), maar hun uitgangssituatie was globaal genomen gunstiger. Terwijl hun reële werkingsopbrengsten daalden, bleven ze investeren (+15 %) om de door de crisis getroffen bedrijven te steunen, met een bijdrage van 500 miljoen EUR aan het nationale solidariteitsfonds of de oprichting van regionale fondsen. Deze investeringsuitgaven werden gefinancierd door meer schulden aan te gaan, zodat de gemiddelde schuldaflossingstermijn van de regio's steeg van 4,3 jaar in 2019 tot 6,1 jaar in 2020.

Italië

Op 31 december 2021 bedraagt de blootstelling van Dexia aan de Italiaanse openbare sector 7,4 miljard EUR, waarvan het grootste deel betrekking heeft op de regio's (55 %) en de gemeenten (32,7 %).

Vanaf 2020 zette de centrale regering een aantal steunfondsen op, voor meer dan 20 miljard EUR, die de lokale besturen moeten helpen de daling aan inkomsten te compenseren (fonds voor de uitoefening van de functies op het gebied van gezondheidszorg, bijstand en onderwijs, fonds voor openbaar vervoer, fonds voor de betaling van oude facturen aan leveranciers).

De inkomsten van de steden staan onder grotere druk dan die van de regio's, wegens een nauwere band met de lokale economieën, terwijl de regio's meer afhankelijk zijn van overheids-subsidies. Nadat de economische activiteit als gevolg van de pandemie een ongeziene terugval kende, zouden de belastinginkomsten zich in 2021 moeten herstellen en tegen 2022 terug op het niveau van voor de crisis moeten zitten.

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

Spanje

Op 31 december 2021 bedraagt de blootstelling van Dexia aan de Spaanse openbare sector 2,6 miljard EUR.

De Spaanse regio's genieten de steun van de Spaanse staat en in mindere mate van de Europese Unie via het Fonds voor de financiering van autonome gemeenschappen. In 2021 vertaalde zich dat in de storting van 37,7 miljard EUR van de Spaanse staat, hoofdzakelijk via het Fondo de liquidez autonómico (FLA), en van 3,1 miljard EUR van de Europese Unie via het REACT-UE-fonds dat liquiditeiten verschaft in de vorm van leningen.

In de context van de gezondheidscrisis had de staat bovendien eind 2020 aan haar autonome gemeenschappen 16 miljard EUR toegekend via het covidfonds. Deze steun werd in 2021 gehandhaafd via het buitengewoon fonds voor een bedrag van 13,5 miljard EUR. Deze uitzonderlijke storting heeft als doel de impact van de pandemie op de financiën van de regio's te verminderen.

Daar staat tegenover dat de controle van de staat op de financiën van de regio's en gemeenten wordt opgedreven.

Dexia heeft een hoge blootstelling ten belope van 1,3 miljard EUR op Catalonië en zijn verbonden entiteiten. Catalonië is een van de voornaamste Spaanse regio's en een belangrijke economische aantrekkingspool voor het land, maar zijn financiële situatie blijft gespannen. Bijgevolg geniet het uitgesproken steun van de staat. In 2021 werd geen enkel betalingsincident opgetekend op Catalonië of de andere Spaanse regio's waaraan de Groep is blootgesteld.

De meeste cliënten van het segment 'gemeenten en provincies' van Dexia verkeren in goede financiële gezondheid, met een kasoverschot, met uitzondering van een aantal cliënten waarvan de aflossingen zijn gewaarborgd door het Fondo de Ordenación. Anderzijds is het de gemeenten en provincies toegestaan hun kasoverschotten te gebruiken om tegemoet te komen aan sociale noden ten gevolge van de gezondheidscrisis (artikel 3 van het decreet over de alarmmaatregelen van de staat). Bij een tekort aan liquiditeiten kunnen de gemeenten gebruikmaken van kredietlijnen bij de provincies (Diputaciones), in de vorm van voorschotten op belastinginning. Tot slot kunnen steden en provincies die moeilijkheden ondervinden vanwege de crisis, rekenen op het buitengewoon fonds voor de sociale dienstverlening, alsook op lopende overdrachten van hun respectieve regio's.

Verenigde Staten

Op 31 december 2021 bedraagt de blootstelling van Dexia aan de openbare sector in de Verenigde Staten 1,3 miljard EUR.

Het merendeel van de blootstellingen aan de lokale openbare sector in de VS heeft betrekking op deelstaten (46 %) en op lokale besturen (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 dat varieert in functie van de wetgeving van iedere staat en de mogelijke achterstelling van obligatieverstrekkers tegenover de begunstigden van de pensioenstelsels. De Amerikaanse openbare sector ontving tijdens het boekjaar 2021 een aanzienlijk bedrag aan directe federale steun wegens de pandemie (195 miljard USD voor de deelstaten en 130 miljard USD voor de lokale besturen), wat de moeilijkheden die deze sector ondervindt, verzachtte. Bovendien waren de inkomsten van de meeste staten beter dan verwacht dankzij de sterke opleving van de Amerikaanse economie in 2021.

Dexia profiteerde in 2021 van gunstige marktvoorwaarden om zijn blootstelling aan de staat Illinois te verminderen: op 31 december 2021 bedraagt ze 0,6 miljard EUR. Nadat de situatie van Illinois door de pandemie verslechterde, verbeterde de financiële situatie stilaan tijdens het boekjaar 2021, vooral dankzij hoger dan verwachte inkomsten en ongeziene directe federale steun voor een bedrag van 8,1 miljard USD. De grootste uitdaging voor de staat op lange termijn blijven de zeer hoge niet-gefinancierde pensioenverplichtingen, die zwaar op haar begroting wegen.

Verbintenissen van de groep Dexia rond project- en bedrijfsfinanciering

De portefeuille van project- en bedrijfsfinancieringen bedroeg 11,7 miljard EUR op 31 december 2021, een daling met 1 % tegenover eind 2020. 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 50 % uit projectfinancieringen⁽¹⁾, en het saldo uit financieringen aan grote ondernemingen, zoals financieringen van overnames, handelstransacties of bedrijfsobligaties.

De portefeuille is van goede kwaliteit: 81 % van de projectfinancieringen en 99 % van de financieringen aan grote ondernemingen noteren *Investment grade* (na rekening te hebben gehouden met de verbonden garanties).

Inzake geografische spreiding vertegenwoordigt het Verenigd Koninkrijk ongeveer 56 % van de portefeuille van projectfinancieringen (PPP) en grote ondernemingen (*Utilities*). 97 % van deze blootstelling heeft als rating *Investment grade*. In dit stadium merkt Dexia geen significante negatieve impact op deze portefeuille ten gevolge van het feit dat het Verenigd Koninkrijk de Europese Unie heeft verlaten, en verwacht het ook geen impact op korte termijn.

De sector van de project- en bedrijfsfinancieringen maakt deel uit van de sectoren waarvan de 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 duur

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 (blootstelling van 175 miljoen EUR). De sector is heel zwaar getroffen, maar de tegenpartijen van Dexia lijken in staat te zijn om de tijdelijke inperking van hun activiteit het hoofd te bieden. Anderzijds geniet een deel van deze blootstellingen de waarborg van een kredietherverzekeraar.
- De sector van de vervoersinfrastructuur die een verkeersrisico draagt (met uitzondering van de luchthavens) waarop Dexia een blootstelling heeft van 1,7 miljard EUR, voornamelijk in Europa. Deze tegenpartijen hebben over het algemeen 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, dat evenwel afhankelijk blijft van de genomen gezondheidsmaatregelen in elk land.
- De gas- en oliesector waaraan Dexia Crédit Local in zeer beperkte mate is blootgesteld, ten belope van 39 miljoen EUR, ook al zijn de in 2020 gekende moeilijkheden (dalende energieprijzen) slechts deels te wijten aan de gezondheidscrisis. Op 31 december 2021 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 2021 bedraagt de ABS-portefeuille van de Groep 1,2 miljard EUR, een daling van 5 % ingevolge de herfinanciering van een deel van de ABS die betrekking hebben op ziekenhuisvorderingen in Italië. 100 % van de portefeuille noteert *Investment grade*, tegen 92,7 % eind december 2020.

Verbintenissen van de groep Dexia rond financiële instellingen

De posities van Dexia in de financiële instellingen bedroegen 4,5 miljard EUR op 31 december 2021.

Doordat in 2021 een einde kwam aan de strenge lockdowns zoals we die in 2020 hadden gekend, en de economie zich stilaan herstelde, konden de financiële instellingen in een stabielere omgeving hun activiteit hervatten. Het opduiken van nieuwe Covidvarianten bleef echter in een groot aantal economieën van de wereld op de activiteit wegen.

Er blijft ook onzekerheid heersen over de energieprijzen en de storingen in de aanvoerketens, wat nieuwe risico's meebrengt voor de schuldeisers van financiële instellingen in heel de wereld. De banken gingen voort met hun beleid ter beheersing van de kosten, om gewapend te zijn voor de mogelijke inkomstendalingen in de toekomst, de waarschijnlijke toename van de inflatie en de stijgende schuldenlast.

De toezichthouders bleven steun verlenen om de reglementaire druk op de financiële instellingen te verminderen, waardoor het kredietrisico op deze tegenpartijen daalde.

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.

⁽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.

Op 31 december 2021 bedroeg de blootstelling aan de kredietverzekeraars, gebruikt voor de berekening van de *risk weights*, 1,3 miljard EUR. 78 % van de blootstellingen zijn verzekerd door kredietverzekeraars die van ten minste één extern ratingagentschap een *Investment grade* rating kregen. Met uitzondering van één tegenpartij blijven alle kredietverzekeraars hun oorspronkelijke verbintenissen nakomen.

Waardevermindering op tegenpartijrisico - kwaliteit van de activa

KWALITEIT VAN DE ACTIVA		
(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan ⁽¹⁾	556	577
Specifieke waardeverminderingen ⁽²⁾	134	164
Waarvan stage 3	125	157
POCI	9	6
Dekkingsratio ⁽³⁾	24,1 %	28,5 %
Collectieve waardeverminderingen	320	164
Waarvan stage 1	21	9
Waarvan stage 2	299	155

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

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

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

Het jaar 2021 werd gekenmerkt door:

- De geleidelijk afnemende impact van de gezondheidscrisis op de inschatting van de collectieve waardeverminderingen, met onder meer het bijwerken in gunstigere zin 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 aanmerking worden genomen bij de beoordeling van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9 (zie hoofdstuk 'Herziening van de macro-economische scenario's en de gevoelige sectoren' hierna).
- De herziening van de LGD-modellen voor de sector van projectfinanciering.
- De verderzetting van de transformatie van de Groep en van het activaverkoopprogramma.

Op 31 december 2021 kwamen de collectieve waardeverminderingen uit op 164 miljoen EUR, waarvan 9 miljoen EUR aan waardeverminderingen stage 1 en 155 miljoen EUR aan waardeverminderingen stage 2. De daling met 144 miljoen EUR over het jaar van de waardeverminderingen stage 2 vloeit voort uit het bijwerken van de macro-economische scenario's gebruikt voor de waardering van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9, uit de overgang van de blootstelling aan de Centrale Bank van Tunesië van stage 2 naar stage 3 ingevolge de rangschikking van de tegenpartij als '*unlikely-to-pay*', alsook uit de aanpassing van de berekeningsparameters verbonden aan de evolutie van de portefeuille (ratingwijzigingen, verkopen, natuurlijke afschrijving); Dexia's voorraad aan leningen en vorderingen die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan, bedraagt 577 miljoen EUR op 31 december 2021, een stijging met 21 miljoen EUR ten opzichte van eind 2020. De toegewezen specifieke waardeverminderingen bedragen 164 miljoen EUR, een stijging met 30 miljoen EUR tegenover 31 december 2020.

De stijging van de activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan en van de specifieke waardeverminderingen valt te verklaren door de overgang van de blootstelling op Tunesië naar stage 3, gecompenseerd door terugnames verbonden aan de totale of gedeeltelijke vervroegde terugbetaling van een aantal blootstellingen. Hierdoor bedroeg de dekkingsratio 28,5 % op 31 december 2021.

Non-Performing Exposure (NPE) en 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.

- 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 2021 was het uitstaande bedrag van de *non-performing exposure* 466 miljoen EUR (versus 511 miljoen EUR op 31 december 2020), wat overeenstemt met 38 tegenpartijen. De daling met 45 miljoen EUR heeft onder meer te maken met het verdwijnen als NPE van tegenpartijen verbonden aan de openbare sector.

- *Forbearance* wordt gedefinieerd als alle faciliteiten toegerekend door de banken aan tegenpartijen die financiële moeilijkheden kennen of waarschijnlijk zullen kennen wat betreft de aflossing van hun schulden (het betreft faciliteiten die de banken buiten deze omstandigheden niet zouden toekennen). Op 31 december 2021 waren 31 tegenpartijen als *forborne* beschouwd, voor een totaalbedrag van 370 miljoen EUR.

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

Gelet op de verbetering van de macro-economische context in 2021 heeft Dexia de gekozen hypothesen en uitgevoerde ramingen voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten op 31 december 2021 veranderd. In het bijzonder heeft Dexia de macro-economische scenario's herzien die deel uitmaken van de gerichte (*point-in-time*) en prospectieve (*forward looking*) maatregelen van de PD- en LGD-modellen die bij wanbetaling gebruikt worden voor de waardering van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9.

Voor de voorbereiding van de geconsolideerde financiële staten op 31 december 2021 opteerde Dexia voor een 'centraal' macro-economisch scenario op basis van de prognoses die zijn gepubliceerd door de Europese Centrale Bank (ECB) in juni 2021 of door de nationale toezichhouders als ze beschikbaar zijn (België, Frankrijk, Duitsland, Spanje, Griekenland, Italië, Ierland, Nederland, Portugal, Verenigd Koninkrijk, Verenigde Staten en Tunesië).

Dit scenario gaat uit van een sterk economisch herstel na de schok van 2020, onder meer door de uitrol van de vaccinatiecampagnes. Dexia vond dit scenario evenwel te positief, vermits het effect van de schok van 2020 op de wanbetalingen pas later te zien zal zijn wegens de specifieke context van de pandemie en de toepassing van de gezondheids- en economische steunmaatregelen. Daarom werd gekozen voor een voorzichtige aanpak, die rekening houdt met de macro-economische evolutie sinds het begin van de crisis en niet enkel vanaf eind 2020. Zo is de bbp-groei van de eurozone die voor 2021 gebruikt wordt in de *point in time*-parameters (-2,5 %), de samenvoeging van de vastgestelde evolutie van het bbp

over 2020 (-6,8 %) en de prognose van het bbp voor 2021 in het scenario van de ECB (4,6 %). De bbp-ontwikkelingen die voor 2022 en 2023 in aanmerking worden genomen voor de eurozone, zijn die van de ECB (respectievelijk +4,7 % en +2,1 %).

In de IFRS 9-benadering wordt ook rekening gehouden met de macro-economische onzekerheid rond het centrale scenario. Daarbij werden twee standaardafwijkingen in aanmerking genomen van de macro-economische indicatoren voor een projectiehorizon van 3 jaar. 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 een verbeterd scenario en een 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 globaal in een nettotoename van de voorzieningen, in vergelijking met alleen het centrale scenario.

Naast het basisscenario publiceerde de ECB een meer positief en negatief scenario in de context van de pandemie. Deze scenario's, die beschreven staan op de website van de ECB, verschaffen aanvullende informatie over de macro-economische onzekerheid. Als gevoeligheidsanalyse verwacht het negatieve scenario over 3 jaar een beperkte bbp-groei rond 4 %, terwijl de werkloosheidsgraad met 1,3% is gestegen. Daaruit resulteert (overwegende dat het negatieve scenario van de ECB het centrale scenario van Dexia wordt) een toename van de verwachte kredietverliezen met 30%.

Voorts schenkt Dexia bijzondere aandacht aan de gevoelige economische sectoren, waaronder degene die in 2020 zwaar getroffen werden door de gezondheids crisis. Zo werden sinds 2020 alle tegenpartijen die verzwakt uit de crisis kunnen komen, systematisch in stage 2 ondergebracht als ze niet werden geclassificeerd in stage 3. Het betreft onder meer luchthavens, bedrijfsvastgoed, overheden van de Franse overzeese en berggebieden, olie en gas, toerisme-vrije tijd en financiering van studentenkamers in het Verenigd Koninkrijk. Al deze gevoelige sectoren vertegenwoordigen een blootstelling van 11 miljard EUR op een totaalbedrag van 73,8 miljard EUR.

Dexia gaat eveneens elk kwartaal over tot een doorgedreven analyse van de niet performante tegenpartijen, om de gevolgen van de gezondheids crisis voor hun financiële situatie in te schatten. In dit stadium wordt geen significante toename van wanbetalingen vastgesteld.

Standaardbenadering voor gewogen kredietrisico's

Sinds het 1^e kwartaal van 2020 past Dexia de standaardbenadering toe voor de berekening van de kredietrisicogewogen activa. Voor de berekening van het minimaal vereiste reglementaire kapitaal verwijst Dexia naar de CRR2-regelgeving. Voor bepaalde activatypen wordt de toepasselijke weging rechtstreeks gedefinieerd in de tekst van CRR2, terwijl voor andere activatypen de CRR2-regelgeving de weging van het risico definieert op basis van de graad van kredietkwaliteit, die afhangt van de externe rating.

In het algemeen en behoudens uitzonderingen voor kleine portefeuilles gaat Dexia uit van de externe ratings van Moody's, Fitch en Standard & Poor's. Voor de gespecialiseerde sectoren van de kredietverzekeraars en de financiële borgverleners wordt eveneens gekeken naar de gespecialiseerde agentschappen Kroll en AM Best.

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

Blootstelling aan het marktrisico

De tradingportefeuille van Dexia bestaat uit twee groepen van activiteiten:

- 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 2021 bedroeg het totale VaR-verbruik 1,2 miljoen EUR, tegen 1,1 miljoen EUR eind 2020.

(in miljoen EUR) VaR (10 dagen, 99 %)	2020	2021
Gemiddelde	1,5	1,1
Einde periode	1,1	1,2
Maximum	20,3	1,49
Minimum	1,0	0,91

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 leidde deze 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 voor wijzigingen in de reële waarde van deze activa zolang ze niet zijn verkocht. Deze gevoeligheid van de activa geclassificeerd tegen reële waarde is in de loop van 2021 niettemin gedaald, ten gevolge van 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 -1,1 miljoen EUR op 31 december 2021 tegen -2,2 miljoen EUR op 31 december 2020. De portefeuille geclassificeerd in reële waarde via resultaat vertegenwoordigt een gevoeligheid voor een toename van de credit spreads van -1,1 miljoen EUR op 31 december 2021 tegen -2,1 miljoen EUR op 31 december 2020. Onder deze activa tegen reële waarde via resultaat geboekt, vertegenwoordigen degene die niet beantwoorden aan het criterium SPPI, eind 2021 een dalende gevoeligheid ten belope van 0,7 miljoen EUR per basispunt, tegen -1 miljoen EUR een jaar eerder.

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 2021 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 blootstellingen 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 -39,6 miljoen EUR op 31 december 2021, tegen -14,3 miljoen EUR op 31 december 2020. Dit sluit aan bij de ALM-strategie, die de volatiliteit van de nettorentemarge wil beperken.

(in miljoen EUR)	2020	2021
Gevoeligheid	(14,3)	(39,6)
Limiet	+/-130	+/-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, waardoor het gedurende minstens 1 maand een crisissituatie het hoofd kan bieden zonder een beroep te moeten doen op noodmaatregelen. Om de liquiditeitsituatie 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 opgestelde financieringsprogramma's. Daartoe werden enkele kanalen opgericht die op regelmatige basis specifieke informatie verstrekken:

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

Meting van het liquiditeitsrisico

De geconsolideerde LCR van de groep Dexia bedraagt 176 % op 31 december 2021 tegen 222 % op 31 december 2020. Deze daling vloeit voort uit de inspanningen van de Groep om de liquiditeitsreserve te optimaliseren. Deze ratio wordt gerespecteerd op het niveau van de filialen, elk een voldoet aan de minimumvereiste van 100 %.

De NSFR ligt eveneens ruim boven de drempel van 100 % en evolueerde van 136 % eind december 2020 naar 163 % eind december 2021.

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 gebeurtenissen van operationeel risico: het systematisch verzamelen en monitoren van de operationele incidenten is een van de voornaamste vereisten van het Bazelcomité. Conform zijn reglementaire verplichtingen heeft Dexia een systeem opgezet voor het identificeren van de operationele incidenten en het verzamelen van specifieke gegevens. Met de verkregen informatie kan het de kwaliteit van zijn internecontrolesysteem verbeteren. Over heel 2021 werd geen enkele rechtstreekse financiële impact opgetekend. De impact bestond voornamelijk uit verloren mandagen wegens informatiegelinkte incidenten. De operationele incidenten worden meestal aangegeven bij het uitvallen van een businessproces, zoals bijvoorbeeld een probleem met de connectiviteit met het informatiesysteem, een incident waarvan de rechtstreekse oorzaak vaak een tekortkoming is in de goede werking van de informatiesystemen.

- *Risk & Control Self-Assessment (RCSA)* (focus Organisatie / Kritieke processen): naast het tot stand brengen van een historie 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. We noteren dat er eveneens een *Risk & Control Assessment (RCA)* omtrent de kritieke of belangrijke prestaties werd opgezet (focus 'Dienstverlener / Prestatie').

- Uitwerking en opvolging van actieplannen: er worden remediërsacties opgezet 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*.

- Beveiliging van de informatie: 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.

Dexia maakt voor de berekening van het minimale 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 2021 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 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.

Bovendien worden de operationele risico's verbonden aan de uitvoering van grote transformatieprojecten opgevolgd op kwartaalbasis, om zich ervan te vergewissen dat 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.

Stresstests

Stresstests en analyses van scenario's

In lijn met het *beleid* voor stresstests van Pijler 2 houdt Dexia 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, bijkomende behoeften aan liquiditeiten of kapitaalvereisten in te schatten. Deze oefeningen die worden gebruikt voor interne monitoring, zorgen er eveneens voor dat wordt voldaan aan de reglementaire vereisten inzake onder meer de stresstests, Pijler 2 en de ICAAP- en ILAAP-processen zoals gedefinieerd

door de ECB⁽¹⁾. Zo werd een volledig programma van stresstests opgezet volgens de bijbehorende 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 stresstests in 2021 hebben betrekking op:

- Specifieke kredietstresstests voor de belangrijkste activaklassen. De kredietblootstellingen per activaklasse maakten het voorwerp uit van jaarlijkse gevoeligheidstests, macro-economische scenario's, historische scenario's van economische vertraging, klimaatstress-scenario's en expertenscenario's. De impact op de risicokost, de risicogewogen activa en 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 de milieurisico's uitgevoerd.
- 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 resources- en uitbestedingsgerelateerde risico's dekken. Deze verschillende risicocategorieën worden gestuurd in het kader van het *Risk Appetite Framework*.

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

Het ongunstige scenario van de Europese Bankautoriteit (EBA) uit 2021 werd geëvalueerd in het ICAAP-raamwerk.

Binnen de specifieke context van de Covid-19-crisis werden specifieke scenario's toegepast. Deze stresstests houden onder meer rekening met het strenge macro-economische scenario gepubliceerd door de Europese Centrale Bank (ECB) en de nationale banken binnen de context van de pandemie.

Voor de ICAAP- en ILAAP-stresstests voert Dexia geregeld een volledige evaluatie van zijn kwetsbare posities uit, om alle materiële risico's af te dekken die verbonden zijn aan zijn businessmodel in gestresste macro-economische en financiële omstandigheden. Deze door de ICAAP/ILAAP-processen gedocumenteerde evaluatie vervolledigt het proces van financiële planning.

In de context van het ICAAP wordt het 'correlatierisico' (CRR2 artikel 291) geanalyseerd. Het 'algemene correlatierisico' weerspiegelt de positieve correlatie tussen de *Probability of Default* en de algemene factoren van de markt. Dit risico, in lijn met het 'correlatierisico'-beleid, wordt beoordeeld door middel van weerstandstests en analyses van scenario's. Het 'specifieke correlatierisico' treedt op wanneer de toekomstige blootstelling op een tegenpartij positief gecorreleerd is met de *Probability of Default* van die tegenpartij wegens de aard van de eigenlijke transacties met die tegenpartij. Dit risico wordt geïdentificeerd, opgevolgd en gecontroleerd in lijn met het 'correlatierisico'-beleid, en de vereisten inzake eigen vermogen worden op kwartaalbasis beoordeeld.

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

Crisissimulaties en andere stress voor ICAAP- en ILAAP-doel-einden worden meermaals per jaar uitgevoerd en dekken zowel het reglementaire standpunt als het economische standpunt. Overeenkomstig de reglementaire vereisten is de jaarlijkse oefening die werd gerealiseerd in april 2021, op basis van de cijfers van eind 2020, overgemaakt aan de nationale toezichthouders. Deze tests maken volledig 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 kapitaalgebruik die behoren tot het RAF.

Geschillen

Zoals vele financiële instellingen is Dexia verweerder in een aantal geschillen. Behalve indien anders vermeld, is de stand van zaken van deze geschillen en onderzoeken per 31 december 2021 gestoeld op de informatie die op die datum binnen Dexia beschikbaar was.

Andere geschillen en onderzoeken waarbij een entiteit van de groep Dexia verwerende partij is, zouden op basis van deze informatie 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 jaarrekening van de Groep weerspiegelt 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 gedagvaard, zijn opgenomen in bijlage 3.6 bij de geconsolideerde jaarrekening van dit jaarverslag.

(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)*.

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 2021

Op 31 december 2021 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 1/420 134 302^e 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 2021 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 2021 evenwel geen programma voor de inkoop van eigen aandelen gelanceerd.

Het ongewijzigde saldo van de portefeuille van eigen aandelen op 31 december 2021 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 Basel-comité voor het bancaire toezicht en de Europese CRD IV-richtlijn. De Groep ziet anderzijds toe op de naleving van de eigenvermogensvereisten 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

Vereisten voor 2021

Op 7 januari 2021 deelde de ACPR aan Dexia mee dat aangezien haar risicoprofiel niet ingrijpend was veranderd en om rekening te houden met de uitzonderlijke omstandigheden die de gezondheidscrisis meebrengt, de totale eigenvermogensvereiste van 11,25 % op geconsolideerde basis in 2021 werd gehandhaafd. Dit niveau omvat een minimale eigenvermogensvereiste van 8 % (*Pillar 1*) en voor 3,25 % bijkomend kapitaal (*P2R – Pillar 2 requirement*), dat voor ten minste 56,25 % moet worden gedekt door 'Common Equity Tier 1'-kapitaal en voor 75 % door 'Tier 1'-kapitaal.

Op 5 februari 2021 bevestigde de ACPR aan Dexia ook dat ze tot 30 juni 2022 vasthoudt aan een afwijking, waardoor het van zijn reglementaire Common Equity Tier 1-kapitaal de

economische impact kan aftrekken die het gevolg is van het rechtzetten van de niet-naleving van de ratio inzake grote risico's voor een blootstelling.

Vereisten voor 2022

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

De tijdelijke versoepelingsmaatregelen die de Europese Centrale Bank in april 2020 genomen heeft en die zich vertalen in de afzwakking van de kapitaalinstandhoudingsbuffer (*capital conservation buffer*) en het bijkomende eigen vermogen (P2G – *Pillar 2 guidance*), blijven in 2022 van toepassing. De Franse Haut Conseil de stabilité financière besliste eveneens om het niveau van de contra-cyclische buffer in 2022 op 0 % te houden. De Bank of England kondigde dan weer een verhoging van de contra-cyclische buffer aan tot 1 % vanaf 13 december 2022.

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

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 toegezegd pensioenregelingen),
 - 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⁽¹⁾, activa uit toegezegd pensioenfondsen en de elementen die het voorwerp zijn van prudentiële filters (eigen kredietrisico, *Debit Valuation 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 70 % in 2020 en tot 50 % in 2021 (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.

Op 31 december 2021 bedraagt het Total Capital van de groep Dexia 6,5 miljard EUR, tegen 6,9 miljard EUR op 31 december 2020. Deze daling is onder meer toe te schrijven aan het negatieve nettoresultaat van het boekjaar (-334 miljoen EUR). Op 31 december 2021 worden twee significante elementen in mindering gebracht van het reglementaire eigen vermogen, in lijn met de vereisten van de ECB:

- het theoretische verlies dat overeenstemt met het rechtzetten van de niet-naleving van de ratio inzake grote risico's en -51 miljoen EUR⁽²⁾ bedraagt, Dexia heeft een significante concentratie op bepaalde blootstellingen, die nog zou kunnen versterken met de inkrimping van de portefeuille. Ter bescherming van zijn grote risico's, nam Dexia maatregelen, onder meer via verzekeraars ;
- het bedrag aan onherroepelijke betalingstoezeggingen (IPC – *Irrevocable Payment Commitments*) aan afwikkelingsfondsen en andere waarborgfondsen ten belope van -68 miljoen EUR. Voorts heeft de ECB na de plaatselijke inspectie (*on site inspection*) op het kredietrisico die ze in 2018 uitvoerde, een aantal aanbevelingen geformuleerd. Bijgevolg bracht Dexia van zijn prudentiële eigen vermogen een bedrag van -35 miljoen EUR in mindering als aanvulling voor specifieke voorzieningen.

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

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

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

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

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

PRUDENTIEEL EIGEN VERMOGEN

(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Totaal eigen vermogen (Total Capital)	6 891	6 506
Tier 1-kernkapitaal (Common Equity Tier 1-kapitaal)	6 795	6 410
Kern eigen vermogen, waarvan :	6 944	6 693
<i>In aanmerking komende winsten en verliezen van financiële instrumenten rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt</i>	(141)	(61)
<i>Omrekeningsverschillen - Groep</i>	(6)	(7)
<i>Actuariële verschillen inzake pensioenregeling met vaste bijdragen</i>	(3)	(3)
Limitering ten belope van 70 % in 2020 & 50 % in 2021 van het effect van de verhoging van de verwachte kredietverliezen na toepassing van IFRS 9 (statische <i>phase-in</i>)	123	88
<i>Dynamische phase-in (Covid-19 maatregel)</i>	152	0
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)	10	0
Aftrekposten		
<i>Immateriële vaste activa en goodwill</i>	(21)	(7)
<i>Debit valuation adjustment</i>	(49)	(37)
<i>Prudent valuation adjustment</i>	(190)	(173)
<i>Aftrek van onherroepelijke betalingstoezeggingen aan afwikkelingsfondsen en andere waarborgfondsen</i>	(59)	(68)
<i>Activa uit toegezegd pensioenfondsen</i>	(1)	(1)
<i>Aftrek in het kader van de aanhoudende niet-naleving van de verplichting inzake grote risico's</i>	(75)	(51)
<i>Bijkomende prudentiële voorzieningen</i>	(41)	(35)
Aanvullend Tier 1-kapitaal (hybride)	19	10
Achtergestelde leningen	19	10
Tier 2-kapitaal	77	86
Achtergestelde leningen	77	86
<i>Waarvan aanvullend Tier 1-kapitaalinstrumenten geherclassificeerd als Tier 2-kapitaalinstrumenten (hybride)</i>	77	86

Op 31 december 2021, bedroeg het hybride Tier 1-kapitaal van de Groep 96 miljoen EUR, waarvan 10 miljoen EUR in aanmerking komt als aanvullend Tier 1-kapitaal.

In 2021 viel er geen enkele terugkoop van hybride schuld papier te noteren, in overeenstemming met het verbod opgelegd door de Europese Commissie en overgemaakt aan Dexia op 24 januari 2014⁽¹⁾. Het hybride Tier 1-kapitaal van de Groep bestaat dus uit:

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

Op 31 december 2021 bedraagt het Tier 2 kapitaal van de Groep 86 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 uitgaven van achtergesteld schuld papier en hybride kapitaal door de emittenten van de Groep. Zo dient Dexia enkel coupons te betalen op de instrumenten die achtergestelde schulden en hybride kapitaal vertegenwoordigen, als het daartoe contractueel verplicht is. Daarnaast kan Dexia niet naar eigen goeddunken overgaan tot de vervroegde terugbetaling van deze instrumenten. Ten slotte en gezien het de groep Dexia niet is toegestaan uitgifte van hybride Tier 1-kapitaalinstrumenten uitgegeven door Dexia Funding

Luxembourg (XS0273230572) en door Dexia Crédit Local (FR0010251421) terug te kopen, moeten de achtergestelde schuldeisers bijdragen in de lasten die verbonden zijn aan de herstructurering van financiële instellingen die staatssteun hebben genoten.

Risicogewogen activa

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

RISICOGEWOGEN ACTIVA

(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Kredietrisico	22 166	18 595
Marktrisico	1 031	985
Operationeel risico	1 000	1 000
TOTAAL	24 196	20 580

Solvabiliteitsratio's

Op 31 december 2021 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio van Dexia 31,1 %, tegen 28,1 % eind 2020. De Total Capital-ratio bedraagt 31,6 %, tegen 28,5 % eind 2020, dat is boven het minimum van 11,25 % dat de ECB oplegt voor 2021 in het kader van het prudentiële controle- en waarderingsproces (*Supervisory Review and Evaluation Process - SREP*).

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

SOLVABILITEITSRATIO'S

	31/12/2020	31/12/2021
Common Equity Tier 1-ratio	28,1 %	31,1 %
Total Capital-ratio	28,5 %	31,6 %

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 driemaandelijkse toezicht via het *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 2021 werden onderzocht door de departementen 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 stresstoeffeningen 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, klimaatstress-scenario's, historische scenario's, experten scenario's en wiskundig gesimuleerde scenario's en *reverse stress tests*. Deze interne benadering uitgevoerd in 2021, zal worden verdergezet in 2022, ook rekening houdend met de evolutie van de pandemie, de macro-economische context en de marktvoorwaarden.

Liquiditeitsbeheer

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

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

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

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

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

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

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.

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 op het verstrekken van niet-financiële informatie, omzet. (*Non-Financial Reporting Directive* – NFRD).

Nieuwe regelgeving

De voorbije twee jaar had het actieplan van de Europese Commissie (EC) als hoofddoel duidelijkheid te verschaffen en een stevig kader aan te reiken voor de uitvoering van haar actieplan over de financiering van een duurzame groei.

In dat verband zorgde nieuwe regelgeving voor een nieuw kader en werden communicatievoorschriften geformuleerd om dat doel te helpen bereiken.

- In juni 2020, de Taxonomieverordening (2020/852/EU) betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen.

- In juni 2021, de Gedelegeerde Klimaatverordening (2021/2139/EU) tot aanvulling van de Taxonomieverordening, door technische screeningcriteria vast te stellen om de voorwaarden te bepalen waaronder een specifieke economische activiteit kan worden aangemerkt als substantieel bijdragend aan de mitigatie van klimaatverandering of de adaptatie aan klimaatverandering, en om uit te maken of die economische activiteit niet ernstig afbreuk doet aan een van de andere milieudoelstellingen.

- Ten slotte, in juli 2021, de Gedelegeerde Verordening (2021/2178/EU) die de inhoud en de presentatie vaststelt van de informatie die ondernemingen onderworpen aan de *Non-Financial Reporting Directive* (NFRD) dienen te rapporteren betreffende hun ecologisch duurzame economische activiteiten, en die de methode vaststelt om aan deze rapportageverplichting te voldoen.

Als financiële onderneming die is gebonden door artikel 29bis van Richtlijn 2013/34/EU, stemt het voorwerp van dit verslag overeen met de geconsolideerde financiële perimeter van Dexia. Met inachtneming van deze recente nieuwe regelgeving houdt de Groep zich aan de aanvullende rapportageverplichtingen op grond van de artikels 8 en 10 van de Gedelegeerde Verordening (2021/2178/EU). (Zie deel 'Vereisten voor bekendmaking van milieu-informatie overeenkomstig artikel 8 van de Gedelegeerde Verordening' van dit hoofdstuk).

Woordenlijst en belangrijkste definities

Het **milieurisico** is het risico op verliezen als gevolg van een negatieve financiële impact op de instelling die voortvloeit uit de bestaande of toekomstige impact van milieufactoren op de tegenpartijen of de belegde activa van de instelling, inclusief de factoren betreffende de overgang naar de milieudoelstellingen van de Taxonomie.

Het **sociale risico** is het risico op verliezen als gevolg van een negatieve financiële impact op de onderneming die voortvloeit uit de bestaande of toekomstige impact van sociale factoren op haar tegenpartijen of haar geïnvesteerde activa.

De **kritische prestatie-indicatoren NFRD** duiden op de informatie over het aandeel van voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten ten opzichte van alle in artikel 10 van de Gedelegeerde Verordening genoemde activiteiten. Deze indicatoren moeten op geconsolideerde basis worden verstrekt en verplicht elk jaar worden meegedeeld. Ondernemingen⁽¹⁾ mogen kiezen om vrijwillig bijkomende indicatoren mee te delen.

Om meer te weten over de verplichte en vrijwillige informatie van de groep Dexia, raadpleeg het deel 'Vereisten voor bekendmaking van milieu-informatie overeenkomstig artikel 8 van de Gedelegeerde Verordening' van dit hoofdstuk.

De **voor de NFRD in aanmerking komende tegenpartijen** zijn de ondernemingen die beantwoorden aan de door de Richtlijn genoemde criteria overeenkomstig artikel 19bis en 29bis en die binnen het toepassingsgebied van de Gedelegeerde Verordening vallen. Aangezien de NFRD enkel van toepassing is binnen de lidstaten van de Europese Unie (EU), komen alleen financiële en niet-financiële ondernemingen die zijn opgericht of ingeschreven in een lidstaat van de EU, in aanmerking.

De **milieudoelstellingen** zijn de milieudoelstellingen die voorkomen in artikel 9 van de Taxonomieverordening. Vanaf 2022 wordt aangenomen dat twee van deze 6 doelstellingen binnen het toepassingsgebied van artikel 10 van de Gedelegeerde Verordening vallen: mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering.

De **voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten** zijn de economische activiteiten die worden beschreven in de goedgekeurde Gedelegeerde Verordeningen, overeenkomstig de artikels 10(3), 11(3), 12(2), 13(2), 14(2) en 15(2) van de Taxonomieverordening, ongeacht of deze economische activiteit al dan niet beantwoordt aan een of aan alle technische screeningcriteria die in deze Gedelegeerde Verordeningen genoemd worden.

(1) Een onderneming in de zin van artikel 3 van de NFRD-Richtlijn 2014/95/EU.

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 geëvalueerd. 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 opteert 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.

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 is Dexia, als groep in resolutie, gevoelig voor sociale en personeelskwesties. Er werd een specifieke ondersteuning in werking gesteld teneinde deze risico's te beperken en te beheren.

Wat de indirecte MVO-risico's betreft, verzekert de Groep 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 zijn deontologische code of zijn charter voor verantwoordelijke aankopen.

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.

Desalniettemin voldoet de groep Dexia aan de strengere reglementaire verplichtingen in termen van transparantie en communicatievereisten, in het bijzonder met betrekking tot de milieurisico's, die verder zijn toegelicht in het deel "Vereisten voor bekendmaking van milieu-informatie overeenkomstig artikel 8 van de Gedelegeerde Verordening" van dit jaarverslag.

Sociale en personeelskwesties

Sociale kernegegevens

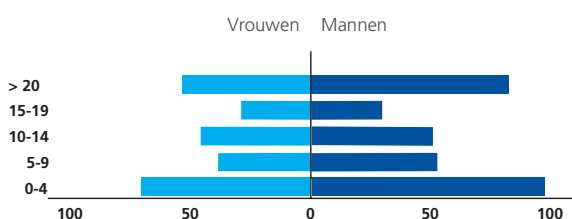
Eind 2021 telde de groep Dexia 537 medewerkers, van 31 verschillende nationaliteiten, verspreid over 8 landen. 55 mensen zijn actief in België. In Frankrijk telde Dexia Crédit Local op 31 december 2021 372 medewerkers, tegenover 376 eind 2020. Tot de voornaamste gebeurtenissen van 2021 behoort de daling 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 2021 kreeg Dexia er ook 47 nieuwe werknemers bij (zijnde +9 %), van wie 25 met een overeenkomst van onbepaalde duur. 60 % 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

	2020			2021		
	Vrouwen	Mannen	Totaal	Vrouwen	Mannen	Totaal
Directiecomité	1	5	6	1	5	6
Kaderleden	192	256	448	197	250	447
Uitvoerend personeel	44	48	92	38	46	84
TOTAAL	237	309	546	236	301	537

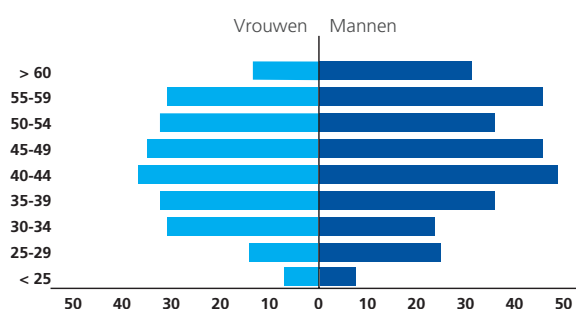
De algemene verdeling tussen mannelijke en vrouwelijke medewerkers bedroeg respectievelijk 56 % en 44 %.

ANCIËNNITEITSPIRAMIDE OP 31 DECEMBER 2021



Eind 2021 bedroeg de gemiddelde anciënniteit van de medewerkers van de Groep 12,9 jaar.

LEEFTIJDSPIRAMIDE OP 31 DECEMBER 2021



De gemiddelde leeftijd is 45 jaar.

VERDELING VAN DE MEDEWERKERS PER VESTIGING EN PER GEOGRAFISCHE ZONE

	2020	2021
Dexia (België)	53	55
Dexia Crédit Local (France) (excl. gedetacheerde werknemers/expats)	376	372
Dexia Crediop (Italië)	76	75
Dexia crédit Local, bijkantoor Dublin (Ierland)	17	17
Dexia Crédit Local, vertegenwoordigingskantoor in New York en Dexia Holdings Inc. (USA)	19	13
Andere vestigingen / landen	5	5
TOTAAL	546	537

PERSONEELSBEWEGINGEN BINNEN DE GROEP ALS GEHEEL

	2020	2021
Aanwervingen COD	26	25
Individuele ontslagen COD	4	1
Economische ontslagen COD	58	21
Ingediende ontslagen COD	20	13
Aanwervingen CBD (incl. studenten dual learning)	23	22
Einde CBD (incl. studenten dual learning)	17	15
Overige	10	6

De overige 6 afvloeiingen hadden te maken met pensioen (1), overlijden (1), einde proefperiode (3) en contractuele beëindiging (1).

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 gezondheids crisis

In lijn met 2020, behield Dexia een operationele cel en een strategische crisiscel. De lockdown-maatregelen en het afstandswerken werden verlengd met een amplitude die op een geschikte en flexibele wijze de ontwikkelingen van pandemie volgden.

In 2021 in het bijzonder, vergewiste de operationele crisiscel zich van de operationele continuïteit van de onderneming en leidde alle menselijke gevolgen van de pandemie in goede banen. Ze stelde onder meer de verschillende protocols op voor het beheer van de gezondheids crisis binnen de onderneming, met daarin preventie- en voorzorgsmaatregelen, alsook

maatregelen om de activiteit aan te passen. Deze protocols werden door de strategische crisiscel goedgekeurd.

Ingevoerd beleid**Overeenkomst in het kader van structureel telewerk**

Een nieuwe telewerkovereenkomst werd unaniem ondertekend met de representatieve vakbondsorganisaties van Dexia Crédit Local. Deze laat de werknemers toe om op vrijwillige basis te opteren voor telewerk en dit tot drie dagen per week. Een gelijkaardig akkoord werd ondertekend voor de medewerkers van Dexia in Brussel.

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 2020 een 'barometer'. Daarmee konden een aantal indicatoren worden gevolgd rond zes 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 overgangperiode, 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.

De peiling werd in 2021 op trimestriële basis gehouden en leverde een tevredenheidsscore op van gemiddeld 4/5.

Op basis van de resultaten van de barometer werd dan een opleidingsaanbod op maat uitgerold. Zo konden sensibiliseringsacties, in de vorm van workshops of webinars, met name thema's behandelen zoals de balans werk-privé, omgaan met stress, projectbeheer en management op afstand. Alle medewerkers kunnen deze webinars nog opnieuw bekijken.

Meer informatie wordt verstrekt in het deel 'Opleidingsbeleid' van dit hoofdstuk

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 om en bij de 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 kwamen deze waarden aan bod tijdens het jaarlijkse functioneringsgesprek met de medewerkers in 2021 en het stellen van de doelstellingen voor 2022.

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 afdeling Human resources, de afdelingsverantwoordelijken en de directe managers. Dexia wil op deze manier ieders expertise ontwikkelen en laten aansluiten bij de evolutie van de verschillende metiers, een garantie voor prestatie en inzetbaarheid.

Hoewel er 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 2021, en ook in lijn met de vorige jaren, heeft de afdeling Human resources een actieplan rond zes opleidings thema's uitgewerkt:

- Het tot leven brengen van het nieuwe leiderschapsmodel en de verwachte gedragingen gekoppeld aan de waarden van Dexia;
- Het ontwikkelen van de competenties die aansluiten bij de strategie van Dexia, en zodoende de mobiliteit tussen metiers en dus de inzetbaarheid van de medewerkers bevorderen;
- Psychosociale risico's, met de nadruk op welzijn op het werk, verder opsporen en voorkomen;
- Managertrajecten en specifieke managementtrainingen aanbieden;
- Het ondersteunen van change en van de managers bij de transformatie van Dexia;
- Het bevorderen van de inzetbaarheid van seniors en de ontwikkeling van hun vaardigheden.

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 2021 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 70 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:

- Uitlet van een opleidingsaanbod gewijd aan de ontwikkeling van managementvaardigheden;
- Uitlet van e-learning modules over de nieuwe waarden van het leiderschapsmodel;
- 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 2021 werden 147 individuele sessies georganiseerd waarmee de medewerkers een opleiding op afstand of ter plaatse konden volgen.

Interne mobiliteit, rekrutering en ontwikkeling van vaardigheden

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 en het beroep doen op de interne kweekvijver van talent (stagiairs, studenten dual leren, VIE's of consultants) dit jaar extra gepromoot door de Groep om het ontwikkelen van vaardigheden te stimuleren. Zo kregen 13 interne overplaatsingen en 11 aanwervingen van medewerkers uit de interne kweekvijver in 2021 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.

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 andere 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 2021 zijn aanwezigheid op sociale media en zijn partnerships met enkele rekruteringsites en -spelers (LinkedIn, APEC, Efinancial, Jobteaser, Dog Finance).

Door zijn aanwezigheid op LinkedIn kan Dexia doorlopend vacatures verspreiden alsook het laatste nieuws van de onderneming, interne events en rekruteringsactiviteiten bekendmaken om een groot aantal kandidaten aan te trekken. Er werden 61 vacatures gepubliceerd op de LinkedInpagina van Dexia. Potentiële kandidaten hebben de mogelijkheid om na elke publicatie op deze pagina op de hoogte te worden gesteld. In 2021 had de Dexia pagina zo'n 1 800 volgers.

De ambassadeurs van Dexia legden een getuigenis af over de Groep, zijn uitdagingen en zijn cultuur om met name de hoge graad van expertise van de medewerkers te benadrukken en het vermogen van de Groep om een brede transversale visie te bieden op de bancaire *business lines*, door middel van schriftelijke interviews afgenomen door onze partner Dog Finance. Deze werden gepubliceerd op de LinkedInpagina's van Dexia en Dog Finance.

Bovendien resulteerde de deelname van twee medewerkers aan de uitzending "*Meet The Expert*" georganiseerd door onze partner Job Teaser, in de productie van gefilmdes interviews. Gedurende 30 minuten hebben een medewerker Analyst Credit Risk Openbare Sector en een medewerkster belast met rekrutering het technisch karakter van de *business lines* van Dexia aangekaart en benadrukt. Deze interviews werden gepubliceerd op de LinkedInpagina's van Dexia en Job Teaser. Om de operationele continuïteit tijdens de pandemie te waarborgen, voerde het rekruteringssteam bovendien video-gesprekken met de kandidaten en organiseerde het rekruteringsteam

teringsevents op afstand, waaronder een avond gewijd aan de functies van reglementair boekhoudkundig controleur en analist indicatoren en reporting bij onze partner Dog Finance, alsook twee forums op afstand voor de campagne gericht op het rekruteren van studenten duaal leren voor 2021 (IAE Paris I Panthéon Sorbonne en Ecole de commerce Audencia).

Om zo dicht mogelijk bij jonge talenten te staan, was Dexia sponsor van de Trophée des Ecoles die wordt georganiseerd door Dog Finance. Deze wedstrijd binnen en tussen scholen verenigt 800 studenten van handelsscholen en universiteiten. Zij nemen het ruim 6 maanden lang tegen elkaar op in quizzen die zijn bedacht door professionals van Finance. De 10 studenten met de beste resultaten worden onderscheiden tijdens een prijsuitreiking die wordt georganiseerd door de sponsorende bedrijven. Door de communicatie rond dit evenement kon Dexia zich zichtbaar maken bij studenten, pas afgestudeerden en professionals uit de financiële wereld.

Om de kwaliteit van de ervaring van kandidaten te meten, nam het rekruteringssteam ook deel aan het label *HappyIndex-Candidates* dat wordt uitgereikt door *Choose my Company*. Dit label, dat in 2018 het licht zag, is vandaag uniek op de markt. Aan de hand van 16 vragen onderzoekt en valoriseert het de aandacht en het respect voor elke kandidaat. Dexia haalde een score van 8,58/10, waardoor het op de 3^e plaats staat in de rangschikking van ondernemingen met minder dan 1 500 medewerkers.

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.

Maandelijkse staffingcommissie

De maandelijkse staffingcommissie werd opgericht eind 2020 om 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 afdeling, 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 afdeling 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 projecten in het kader van de transformatie.

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 bevoor-

recht moment waarop de medewerker en zijn manager het voorbije jaar overlopen, de doelstellingen voor het volgende jaar bespreken en de balans opmaken van het beroepsstraject, het verloop van de loopbaan en ieders verwachtingen. Er wordt ook bijzondere aandacht geschonken aan de werklast en het evenwicht tussen werk en privéleven.

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 medewerkers die de verantwoordelijkheden als correspondenten operationele risico's en aanspreekpunten permanente controle werden toegewezen, zijn er specifieke doelstellingen om de naleving van de complianceregrules binnen de Groep te waarborgen. Dit hele systeem versterkt zowel de individuele opvolging van elke medewerker als de betrokkenheid van de manager alsook 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 2021 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 resources, 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 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 en Franse 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 V. 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 2021 stemde Dexia zijn bezoldigingsbeleid af op CRD V. De grote principes werden vastgelegd en ingevoerd sinds 2020.

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 het groepscomité, verantwoordelijken van controlefuncties en

werknemers van wie de vergoeding gelijk is aan EUR 500 000 en hoger is of gelijk aan de gemiddelde vergoeding toegekend aan de leden van het directiecomité.

De vergoeding van de leden van het directiecomité is 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 de Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 604/2014, in geval van ontslag recht op een vertrekpremie die in principe niet meer mag bedragen dan twaalf maanden bezoldiging; dit bedrag kan evenwel in bijzondere omstandigheden, na goedkeuring door de gewone algemene vergadering, worden opgetrokken tot achttien maanden.

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

Gemiddelde jaarlijkse vergoeding

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

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 2021 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 verko-

zenen 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, balans tussen werk en privéleven, en bezoldiging. Indicatoren maken een jaarlijkse follow-up van dit beleid mogelijk. In dit kader scoorde Dexia Crédit Local 86/100 voor zijn professionele gelijkheidsindex in 2021. Deze indicator is gestegen ten opzichte van 2020 (78/100).

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.

Zo bijvoorbeeld werd in 2020 met de sociale partners een 'gelijkheidsenvelop' bedongen, met als doel de loonverschillen tussen mannen en vrouwen te verkleinen. Deze werd voor 2021 vernieuwd en uitgebreid.

Eind 2021 ondertekenden de directie en de vakbondsorganisaties unaniem een nieuw akkoord over professionele gelijkheid. Dit sluit aan bij de acties waarmee Dexia Crédit Local zich al verschillende jaren inzet om professionele gelijkheid te bevorderen.

Een aantal opvallende maatregelen van dit akkoord zijn de verbetering van de toename van deeltijds werken, de opwaardering van werkgelegenheidscheques en de invoering van een oplossing inzake kinderopvang voor de medewerkers.

Dexia Crédit Local heeft er zich via dit akkoord toe verbonden alle medewerkers en managers bewust te maken van de kwesties in verband met de gelijkheid van vrouwen en mannen, en coaching-/mentoringprogramma's uit te werken voor vrouwelijke managers.

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 vrouwenennetwerk

Op initiatief van een tiental medewerksters werd in 2018 Dexi'elles opgericht, het professionele vrouwenennetwerk 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 2021 telde Dexi'elles om en bij de 81 leden. Het ligt aan de basis van een

aantal initiatieven (workshops, mentoringprogramma, conferenties met inspirerende vrouwen ...) en verhoogt daarmee ook de aantrekkelijkheid van Dexia als werkgever.

Acties ten bate van jongeren

In Parijs verwelkomde Dexia Crédit Local in september 2021 16 nieuwe jongeren met een contract duaal leren (leer- of werkcontract) voor periodes van 12 of 24 maanden. Van twee studenten duaal leren werd het contract voor 12 maanden verlengd.

De rekruteringsdienst wil de vlotte integratie van deze jongeren bevorderen en biedt activiteiten aan om de onderlinge band te versterken.

De onderneming verlengde ook het contract van 4 VIE's voor 12 maanden, in Brussel en Dublin.

Voor elk van de jongeren die als stagiair of student duaal leren bij Dexia hebben gewerkt, was een individueel gesprek gepland met de rekruteringsdienst. Bij die gelegenheid wordt de balans gemaakt van de ervaring die ze bij Dexia hebben opgedaan, en van hun sterke en te verbeteren punten, maar krijgen 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, het recht op collectieve onderhandelingen en het uitbannen van discriminatie op het werk.

Dexia Crédit Local stelde ook een aanspreekpunt handicap aan, met als taak personen met een handicap binnen de onderneming wegwijs te maken, te informeren en te begeleiden.

Het profiel van de werknemers van Dexia is divers en multicultureel. De Groep telt 31 verschillende nationaliteiten onder zijn werknemers en kan vertrouwen op de ervaring van senior-profielen: de werknemers ouder dan 55 vertegenwoordigen 22,5 % 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:

- Niet terug te grijpen naar kinderarbeid (jonger dan 15 jaar) of dwangarbeid en het gebruik ervan door eigen leveranciers en onderaannemers niet toe te laten;
- 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 heeft de afdeling Aankopen van de groep Dexia eind 2021 een charter aangenomen voor verantwoorde aankopen. Daarin zijn verbintenissen van Dexia en zijn leveranciers en commerciële partners vastgelegd op het vlak van respect voor mensen- en arbeidsrechten, milieu, ethisch zakendoen en eerlijke praktijken, maar ook op het gebied van onderaanneming.

Dit charter voor verantwoorde aankopen is beschikbaar via de volgende link: <https://www.dexia.com/nl/over-de-groep-dexia/belangrijke-documenten>.

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 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 daartegen in 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. Deze gedragscode, met een beschrijving van de verschillende vormen van verboden gedrag, heeft verschillende doelen:

- Erop wijzen dat Dexia een nultolerantie hanteert voor (alle vormen van) corruptie;
- De criteria voor corruptie bepalen;
- Wijzen op praktijken die binnen Dexia verboden zijn, zoals smeergeld, afpersing, omkoping en witwassen van de opbrengsten uit deze praktijken;
- Wijzen op de risico's op corruptie en het aan te nemen gedrag;
- Wijzen op ieders verantwoordelijkheid;
- De nadruk leggen op de sterke onthoudingsplicht;
- Voorzien in de bescherming van de medewerkers als een geval van corruptie gemeld wordt;
- Voorzien in sancties die verwijzen naar de geldende sancties binnen Dexia (cf. intern reglement);
- Zorgen voor de opleiding van de medewerkers.

Deze gedragscode wordt de marktnorm en 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 (PEP's) vastgesteld om het risico van witwassen van geld op basis van corruptie te voorkomen.

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

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

In de loop van 2021 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 begunstigen;
- 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;
- Minimaal tweemaaljaarlijkse 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 ziet erop toe 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 rekeningcommissarissen 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 de onafhankelijkheid van de rekeningcommissarissen 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 klokkenluiderssysteem 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 is eveneens met 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

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 systematische gebruik van gerecycleerd nieuw papier, gebleekt zonder chloor en met PEFC-label. In de loop van 2021 werd in Parijs en Brussel 2,2 ton papier verbruikt (tegenover 1,3 ton in 2020 en 9,7 ton in 2019). Dat lage

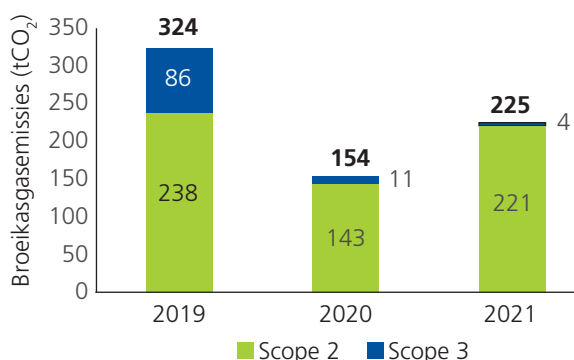
verbruik is toe te schrijven aan het telewerk in de context van de gezondheidscrisis.

Duurzaam gebruik van hulpbronnen

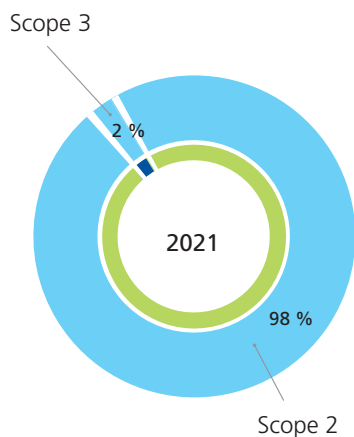
De eigen uitstoot van Dexia ⁽¹⁾ daalde sterk, van 324 tCO₂ in 2019 tot 154 tCO₂ in 2020, hoofdzakelijk door de afname van het elektriciteitsverbruik (van 238 tot 143 tCO₂ tussen 2019 en 2020) en het verminderde verkeer als gevolg van de gezondheidscrisis. Tussen 2020 en 2021 steeg het opnieuw, tot 225 tCO₂ op 31 december 2021, doordat er deels weer op kantoor werd gewerkt.

De vermindering van de kantoorruimte, overeenkomstig het plan voor de afbouw van de operaties van de Groep, droeg daartoe bij.

GRAFIEK 1-EIGEN BROEIKASGASEMISSIES PER SCOPE (IN TCO₂)



GRAFIEK 2-EIGEN BROEIKASGASEMISSIES, BIJDRAGE PER SCOPE (IN % TCO₂)



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 98,3 % in de totale uitstoot, gevolgd door de emissies verbonden aan werkverkeer (Scope 3) met 1,7 %. De directe emissies van vaste bronnen van verbranding (Scope 1) zijn verwaarloosbaar.

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

(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.

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 en Frankrijk gebruikt, werkt voor respectievelijk 88 % en 100 % (vanaf mei 2021) 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 en ook in 2021 bleef duren. 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 vervuulende 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 de mogelijkheid om tot drie dagen per week te telewerken en gebruik te maken van videoconferenties en conferencecalls.

Waternutverbruik

Het waternutverbruik van de vestigingen in Parijs en Brussel in 2021 bedroeg 545 m³, tegen 1 413 m³ in 2020 en 3 914 m³ in 2019. Deze daling is vooral toe te schrijven aan het telewerk in de context van de gezondheidscrisis. Ze werd tussen 2020 en 2021 versterkt door de vermindering van de kantoorruimte, overeenkomstig het plan voor de afbouw van de activiteiten van de Groep. Zo werden in Parijs eind 2020 drie kantoorverdiepingen teruggegeven.

Vereisten voor bekendmaking van milieu-informatie overeenkomstig artikel 8 van de Gedelegeerde Verordening

Context, bron van gegevens en definities

Als financiële onderneming die binnen het toepassingsgebied valt van artikel 29bis van Richtlijn 2013/34/EU, dient de groep Dexia zich te houden aan de rapporteringsverplichtingen vastgesteld door artikel 10 van de Gedelegeerde Verordening, die in januari 2022 in werking trad.

Om te beantwoorden aan de transparantienormen van de Commissie, verstrekke de Groep zowel de verplichte als de vrijwillige informatie, door de adviezen te volgen van de Europese Commissie⁽²⁾ inzake vrijwillige informatie.

Bron van gegevens en periode van mededeling

Overeenkomstig de aanbevelingen van de Commissie ten aanzien van vrijwillige informatie zijn zowel de verplichte als vrijwillige informatie gebaseerd op dezelfde gegevensbron en dezelfde periode van jaarlijkse mededeling:

(2) Overwegingen van het platform over de vrijwillige informatie in het kader van de mededeling van het in aanmerking komen voor de Taxonomie

- Alle componenten van de kritische prestatie-indicatoren (KPI's) steunen op gecontroleerde gegevens van de FINREP op 31 december 2021.
- De tellers en noemers zijn bedragen in euro en verwijzen naar de brutoboekwaarde voor schuldbewijzen en naar de boekwaarde van de overige financiële instrumenten, overeenkomstig Bijlage V van de FINREP over de boekhoudregels⁽¹⁾ en de overeenkomsten.
- De tellers en noemers bestrijken de geconsolideerde perimeter van de groep Dexia.
 - De noemer van alle indicatoren stemt overeen met het geconsolideerde balanstotaal, dat 98,7 miljard EUR bedraagt op 31 december 2021.
 - De tellers van de indicatoren 1 tot 3 worden berekend op basis van de totale brutoboekwaarde van alle blootstellingen op de balans van niet voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa.
 - De tellers van de indicatoren 4 tot 7 werden berekend op basis van de definities vastgesteld in artikel 10 van de Gedelegeerde Verordening.

Definities van tellers en noemers overeenkomstig artikel 10 van de Gedelegeerde Verordening

- De teller van indicator 1 is de som van de totale brutoboekwaarde van:
 - De blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen, gebonden door NFRD-verplichtingen, waarvan de onderliggende blootstelling niet in aanmerking komt voor de taxonomie.
 - De blootstellingen aan lokale overheden van de EU buiten 'Sociale woningen - Financiering van woningen'.
- De teller van indicator 2 is de totale brutoboekwaarde van:
 - De blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen, gebonden door NFRD-verplichtingen, waarvan de onderliggende blootstelling in aanmerking komt voor de taxonomie.
 - De blootstellingen aan lokale overheden van de Europese Unie 'Sociale woningen - Financiering van woningen'.
- De teller van indicator 3 is de totale brutoboekwaarde van de blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen die niet in aanmerking komen voor de NFRD.
- De teller van indicator 4 is de totale brutoboekwaarde van de blootstellingen aan centrale banken, centrale overheden en supranationale emittenten. Blootstellingen aan Europese

lokale overheden worden niet meegeteld, overeenkomstig de definitie van de FAQ van de Commissie en met verwijzing naar Bijlage V van de FINREP (deel 1, paragraaf 42 (b))

- De teller van indicator 5 is de totale boekwaarde van alle blootstellingen aan derivaten, ongeacht hun classificatie in de FINREP (aangehouden voor handelsdoeleinden of afdekkingsboekhouding).
 - De teller van indicator 6 is de totale brutoboekwaarde van alle blootstellingen aan 'andere zichtdeposito's' ten aanzien van kredietinstellingen in Bijlage V van de FINREP (deel 2, paragraaf 3).
 - De teller van indicator 7 is de totale boekwaarde van alle voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa in Bijlage V van de FINREP (deel 1, paragraaf 15).
- Om elke dubbele telling in de tellers van de indicatoren te vermijden, kan een blootstelling slechts bijdragen aan de teller van een enkele indicator.

Vereisten van verplichte bekendmaking

De resultaten van de 7 in artikel 10 van de Gedelegeerde Verordening beschreven indicatoren staan in tabel 1 en worden hierna toegelicht.

- Indicatoren 1 tot 3 zijn nul, gezien de beperkingen van gegevens en in samenhang met de beperking op het gebruik van ramingen en schattingen, zoals bepaald door de Europese Commissie⁽²⁾.
- De indicatoren 4 tot 7 omvatten 48 % van de totale geconsolideerde activa van Dexia op 31 december 2021.
- Indicator 4 is het hoogst. Hoewel de blootstellingen aan Europese lokale besturen niet in deze ratio zitten, vertegenwoordigen de blootstellingen van Dexia aan het Verenigd Koninkrijk en de overige niet-Europese lidstaten meer dan de helft van de teller van deze ratio. Dit wijst op de historische actieve rol van Dexia in de financiering van de openbare sector, in het bijzonder de staten, regio's en lokale besturen.
- Indicator 5 omvat indicator 7, aangezien de voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa van Dexia enkel uit derivaten bestaan.
- Indicator 6 is de laagste ratio, want hij vertegenwoordigt alleen de blootstellingen op zicht en de kortetermijnblootstellingen aan kredietinstellingen.

(2) December 2021, Europese Commissie, Overwegingen over de vrijwillige informatie in het kader van de mededeling van het in aanmerking komen voor de Taxonomie: "Het is verboden om ramingen en schattingen te gebruiken voor de verplichte mededeling overeenkomstig artikel 8 van de Taxonomieverordening. De entiteiten kunnen evenwel op vrijwillige basis aanvullende informatie verstrekken, die losstaat van de informatie op grond van artikel 8 en duidelijk wordt aangegeven als ramingen en schattingen."

TABEL 1 - NFRD-INDICATOREN OVEREENKOMSTIG DE VEREISTEN VAN VERPLICHTE BEKENDMAKING

Kritische prestatie-indicatoren NFRD		% van het geconsolideerde balanstotaal	Verwijzing naar de Gedelegeerde Verordening
KPI 1	Aandeel van blootstellingen aan niet voor de Taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten	0,00 %	Artikel 10, paragraaf 2 (a)
KPI 2	Aandeel van blootstellingen aan voor de Taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten	0,00 %	Artikel 10, paragraaf 2 (a)
KPI 3	Aandeel van blootstellingen aan niet voor de NFRD in aanmerking komende tegenpartijen	0,00 %	Artikel 10, paragraaf 2 (c)
KPI 4	Aandeel van blootstellingen aan centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten	39,71 %	Artikel 10, paragraaf 2 (b)
KPI 5	Aandeel van derivaten	8,35 %	Artikel 10, paragraaf 2 (b)
KPI 6	Aandeel van interbancaire leningen op zicht	1,03 %	Artikel 10, paragraaf 2
KPI 7	Aandeel van de handelsportefeuille	7,38 %	Artikel 10, paragraaf 2 (b)

Beschikbaarheid en beperking van gegevens

De volgende gegevens werden niet openbaar gemaakt of naar behoren bilateraal onderzocht met alle tegenpartijen van de Groep op het moment van de opstelling van dit verslag:

- Voor de berekening van de teller van indicatoren 1 en 2: de toewijzing (of niet-toewijzing) aan een voor de taxonomie in aanmerking komende activiteit geleverd door de tegenpartij.
- Voor de berekening van de teller van indicator 3, voor de identificatie van niet voor de NFRD in aanmerking komende tegenpartijen: het statuut van entiteit van openbaar belang en het gemiddelde aantal werknemers (overeenkomstig de definitie van de NFRD) zijn de moeilijkst te bekomen gegevens. Deze gegevens zijn nog moeilijker te bekomen voor de dochters van NFRD moederondernemingen, die geen tegenpartijen van de Groep zijn.

Met deze beperkingen moet rekening worden gehouden in het licht van de historische specifieke kenmerken van Dexia op het vlak van investeringen in niet-financiële ondernemingen, die andere instellingen uit de openbare sector omvatten dan degene die worden gelijkgesteld met de overheden en de tegenpartijen van projectfinanciering, die niet onder de meest recente aanpassingen van de informatieverplichtingen van de NFRD vallen en ze doorgaans niet kennen.

Daartoe pakt de Groep deze beperkingen dan ook aan. De geraamde indicatoren 1, 2 en 3 worden bekendgemaakt in het deel vrijwillige bekendmaking hierna, ter wille van de transparantie en om de nadruk te leggen op de inspanningen van Dexia om na te gaan of zijn onderliggende blootstellingen aan de milieudoelstellingen die worden opgesomd in de Gedelegeerde Klimaatverordening en Taxonomieverordening, in aanmerking komen.

Vrijwillige bekendmaking

Dit deel is bedoeld om het verplichte deel aan te vullen met ramingen van de indicatoren 1, 2 en 3.

Alle gegevensbronnen en definities zijn dezelfde als voor de verplichte vereisten, behalve voor de noemers van indicatoren 1 tot 3, die worden uitgedrukt in procent van de totale gedekte activa ⁽¹⁾, overeenkomstig de aanbevelingen van de Europese Commissie ⁽²⁾. Op 31 december 2021 bedragen de totale gedekte activa 52,2 miljard EUR.

Het gebruik van schattingen en hypothesen voor het vrijwillige verslag wordt uitvoerig beschreven in de paragrafen hieronder.

- Indicator 1 bestaat vooral uit blootstellingen ten aanzien van kredietinstellingen en lokale overheden van de EU, aangezien Dexia geen enkele blootstelling financiert die overeenstemt met de definitie van de Europese Commissie van 'Europese lokale overheden - Financiering van woningen' ⁽³⁾.

- Indicator 2 bestaat uit blootstellingen van de Groep die sociale woningen financieren, overeenstemmend met de NFRD-criteria om in aanmerking te komen en begrepen in de taxonomie-activiteit '7.7 Aankoop en eigendom van gebouwen'.

- Indicator 3 bestaat uit blootstellingen ten aanzien van kredietinstellingen en niet-financiële ondernemingen die niet in aanmerking komen voor de NFRD, omwille van de beschikbaarheid van gegevens of wegens het niet naleven van de criteria bepaald in artikel 19bis en 29bis van de NFRD.

Er moet worden aangestipt dat de historische investeringen van Dexia in hernieuwbare energie (waterkracht, zonne- en windenergie), openbaar vervoer en infrastructuur niet begrepen zijn in de indicatoren 1 en 2, aangezien deze financieringen zijn toegekend aan tegenpartijen die niet zijn opgericht of ingeschreven binnen de Europese Unie, of aan ondernemingen die niet beantwoorden aan de NFRD-criteria.

TABEL 2 - GERAAMDE NFRD-INDICATOREN 1 TOT 3 OVEREENKOMSTIG DE VRIJWILLIGE BEKENDMAKING

Geraamde kritische prestatie-indicatoren NFRD		In % van het geconsolideerd balanstotaal	In % van de totale gedekte activa	Verwijzing naar de Gedelegeerde Verordening
KPI 1	Aandeel van blootstellingen aan niet voor de Taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten	18,46 %	29,38 %	Artikel 10, paragraaf 2 (a) Bijlage V, Paragraaf 1.1.2 Totale gedekte activa
KPI 2	Aandeel van blootstellingen aan voor de Taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten	0,05 %	0,08 %	Artikel 10, paragraaf 2 (a) Bijlage V, Paragraaf 1.1.2 Totale gedekte activa
KPI 3	Aandeel van blootstellingen aan niet voor de NFRD in aanmerking komende tegenpartijen	5,81 %	9,25 %	Artikel 10, paragraaf 2 (a) Bijlage V, Paragraaf 1.1.2 Totale gedekte activa
TOTAAL GEDEKTE ACTIVA EN BALANSTOTAAL			52,91 %	

Gebruik van schattingen en ramingen in de vrijwillige mededeling

- Om in aanmerking te komen voor de NFRD, werden de beschikbare gegevens (omzet, totale activa, aantal werknemers) in de systemen van Dexia en het inschakelen van externe dataleveranciers uitgevoerd per hypothese gericht op het gemiddelde aantal werknemers en het statuut van 'entiteit van openbaar belang' ⁽⁴⁾.

- Om voor de Taxonomie in aanmerking te komen, werd het gebruik van de cartografie van de NACE-codes ⁽⁵⁾ aangevuld met een specifieke analyse van de onderliggende gefinancierde blootstellingen en van de tegenpartij door kredietanalisten, en een deskundig advies om de economische activiteiten te bepalen die wel en niet in aanmerking komen voor de taxonomie.

(1) Verordening, Bijlage V, Paragraaf 1.1.2 Totale gedekte activa.

(2) FAQ van de Commissie Q. 21, pagina's 18 en 19.

(3) FAQ van de Commissie p. 18: "Leningen die door instellingen aan de lokale overheid worden toegekend om de aankoop te financieren van verblijfplaatsen van gezinnen uit de gemeente."

(4) Geïnspireerd op de bestaande literatuur van de Europese Commissie: eindverslag 2020 'Studie over de Richtlijn betreffende de bekendmaking van niet-financiële informatie'

(5) Onder andere bronnen: Cartografie van de tool 'Guide de la taxonomie' en de documentatie van de groep van technisch deskundigen

Onderliggende hypothese

Elke tegenpartij die niet is opgericht of ingeschreven in een lidstaat van de EU, werd uitgesloten van de teller van de indicatoren 1, 2 en 3, aangezien de NFRD-Richtlijn en de Taxonomie-richtlijn enkel van toepassing zijn op de lidstaten.

Alle kredietinstellingen en alle dochters van kredietinstellingen⁽¹⁾ opgericht in een lidstaat van de EU werden beschouwd als entiteiten van openbaar belang, met gemiddeld meer dan 500 werknemers.

Als de gegevens niet beschikbaar zijn, wordt aangenomen dat tegenpartijen die de NFRD-criteria niet kunnen bewijzen, niet in aanmerking komen. Om deze reden werd aangenomen dat alle dochterondernemingen die zijn vrijgesteld van de NFRD-verplichtingen⁽²⁾, bijdragen tot de teller van de niet voor de NFRD in aanmerking komende blootstellingen van indicator 3, aangezien de gegevens over de moederonderneming niet altijd beschikbaar waren.

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 of milieuvlak. 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*, om de inschakeling van probleemjongeren in het beroepsleven te bevorderen. De vereniging bracht zodoende jonge werkzoekenden in contact met medewerkers van de groep Dexia die ouder zijn dan 50, zodat deze laatsten hun ervaring met hen kunnen delen en hen kunnen begeleiden in hun zoektocht naar werk. Eenmaal in duo geplaatst ontmoeten de jongere en zijn mentor elkaar wekelijks en dit gedurende 6 maanden. De groep telde twee duo's in 2021.

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 slechthziendheid aangaat, ook al konden er sinds maart 2020 door de telewerkmaatregelen in het kader van de gezondheidscrisis niet veel brillen worden ingezameld.

Solidaire eindejaarsactie

In deze crisistijden deed de Groep schenkingen aan vijf liefdadigheidsorganisaties, gericht op kinderen, voor een totaalbedrag van 30 000 EUR.

Dit jaar nog nodigde Dexia zijn Brusselse 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.

Zij kozen in groten getale voor Het Balanske en Viva for Life, respectievelijk een vrijetijdscareercentrum voor kinderen met een beperking en een geldinzamelingsactie ter bestrijding van kinderarmoede. De vereniging SOS Kinderdorpen, die Indische weeskinderen helpt in het kader van de gezondheidscrisis, kreeg eveneens een gift.

In Parijs kregen twee verenigingen, *Partage en Partage en Enfance*, die zich inzetten voor de bescherming van kinderen en hen helpen opgroeien met respect voor hun fundamentele rechten, een schenking van de Groep.

(1) In de zin van Bijlage V van de FINREP, paragraaf 42(c) en artikel 4(1) van de CRR

(2) Richtlijn NFRD 2014/95/EU, artikel 19a paragraaf (3)

Gouvernance

Inleiding

De structuur van het aandeelhouderschap

Op 31 december 2021 zijn de belangrijkste aandeelhouders van Dexia:

Naam van de aandeelhouder	Deelnemingspercentage van de bestaande aandelen van Dexia op 31 december 2021
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 gereguleerde 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 gereguleerde markt' handelt met name over de verplichtingen van emittenten op het vlak van de informatieverstrekking aan het publiek en over hun verplichtingen tegenover de houders van financiële instrumenten. De Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) publiceerde op 11 januari 2012 een circulaire en op 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 WVV, de Bankenwet, de statuten van Dexia en 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 raad van bestuur moet uit minimaal 9 en maximaal 13 bestuurders bestaan. Ten minste de helft van de raad van bestuur is samengesteld uit niet uitvoerende bestuurders en ten minste drie van hen zijn onafhankelijk. Minstens drie leden van het directiecomité moeten bestuurder zijn. 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. Minstens de helft van de raad van bestuur is samengesteld uit niet uitvoerende bestuurders en minstens drie niet uitvoerende bestuurders moeten onafhankelijk 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 31 december 2021. 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 de leden van het directiecomité 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 onafhankelijkheids-criteria 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 jaar voorafgaand aan zijn benoeming 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 2021. 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. Vijf vrouwen zetelen in de raad van bestuur van Dexia.

Op 31 december 2021 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 (de hernieuwing van het mandaat van bestuurder voor een periode van 4 jaar zal voorgelegd worden aan de algemene vergadering van 18 mei 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 van 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 Financier op het Franse ministerie van Economie en Financiën. In 1985 ging hij als "chargé de mission" aan de slag bij de "Direction du Trésor". Vervolgens werd hij secretaris-generaal (1987) bij het CIRI, hoofd van het bureau "Assurance-crédit", hoofd van het bureau "Marché financier" (1989-92), onderdirecteur Verzekeringen (1992-94) en onderdirecteur Participaties (1994-96). Hij stapte dan over naar de groep CCF, waar hij financieel directeur werd in 1996, secretaris-generaal belast met strategie en transacties in 1998, en adjunct-directeur-generaal Financiën in 2000. Hij werkte mee aan de fusie met de Britse groep HSBC, waar hij zijn carrière voortzette als gedelegeerd directeur-generaal van HSBC France (2004), belast met centrale en financiële functies. In 2006 werd hij verantwoordelijk voor de tak activabeheer, de verzekeringsactiviteiten en de niet-financiële centrale functies. Vanaf 2007 zag hij toe op alle risico- en controlefuncties en op de relatie met de regelgevende instanties. In 2015 werd hij voorzitter International Institutional Relations van de HSBC-groep voor Europa. 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 van 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 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, banktoezicht en bancaire reglementering, strategie, HR management, crisisbeheer.

GIOVANNI ALBANESE

22 februari 1959 • Italiaan • *Uitvoerend bestuurder sinds 2018*

Bezit geen Dexia-aandelen

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

Bestuurder en gedelegeerd algemeen directeur van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2019-2023

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.

MARIE-ANNE BARBAT-LAYANI

8 mei 1967 • Franse • *Niet uitvoerend bestuurder sinds 2021*

Bezit geen Dexia-aandelen

Bestuurder van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2021-2025

Biografie: Marie-Anne Barbat-Layani behaalde een diploma aan het 'Institut d'études politiques de Paris' en de 'École nationale d'administration (ENA)' en een 'master of politics' aan de universiteit van New York (US). Zij begon haar carrière in 1993 bij de 'Direction du Trésor' als adjunct secretaris generaal van de 'Club de Paris', vervolgens bij de dienst Participaties waar ze adjunct werd van het hoofd van het bureau belast met energie, mijnbouw en telecom. Van 1997 tot 1999 is zij financiële attaché van de

permanente vertegenwoordiging van Frankrijk bij de Europese Unie (Brussel). In 2000 werd ze technische adviseur Europa benoemd bij het kabinet van de minister van economie, financiën en industrie (Frankrijk) en tot 2007 is zij hoofd van het bureau van krediet- en beleggingsinstellingen en secretaris generaal van het Europees Nationaal Comité van de Euro, en adjunct directeur banking and general interest bij de 'Direction générale du Trésor'. Van 2007 tot 2010 is ze aan de slag bij de Fédération du Crédit Agricole als adjunct algemeen directeur belast met de financiën van de regionale kassen en Europese zaken. Van 2010 tot 2012 is ze adjunct directeur van het kabinet van de eerste minister (Frankrijk), en vervolgens van 2012 tot 2014 algemeen inspecteur van financiën. In 2014 bekleedde zij de functie van algemeen directeur van de 'Fédération Bancaire Française (FBF)' en de 'Association Française des Banques (AFB)'. Sinds 2019 is zij secretaris generaal van het ministerie van economie, financiën en herstel (MEFR - Frankrijk) en hoge functionaris van defensie en veiligheid.

Belangrijkste vakgebieden: Toezicht en regulering van banken, directie en beheer van instellingen, financieel risicobeheer, crisisbeheer.

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: 2021-2025

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

Andere mandaten en functies: Onafhankelijk bestuurder van United Pensions OFF, 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: 2021-2025

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

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 • Voorzitter van het strategisch comité van het Federaal Agentschap van de Schuld.

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 FRANCO

30 april 1964 • Fransman • *Niet uitvoerend bestuurder sinds 2013*

Bezit geen Dexia-aandelen

Bestuurder van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2021-2025

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

Hoofdfunctie: Directeur-generaal Transformatie en internationale activiteiten van de groep Covea

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

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 Dexia
 Bestuurder en gedelegeerd algemeen directeur van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2021-2025

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, lid van de raad van bestuur van Greenomy

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 advies- en opleidingsbedrijf op, gespecialiseerd in financieel en niet financieel risicobeheer, de impact van prudentiële en duurzaamheidsregelgeving en de optimalisatie van activiteiten en portefeuilles voor de financiering van een duurzame groei. Ze is ook gastprofessor aan de Universitaire Faculteit Saint-Louis (UCL) waar ze sinds 2004 risicobeheer doceert.

Belangrijkste vakgebieden: beheer van financiële ondernemingen, beheer van financiële en niet financiële risico's, beheer van financieel, menselijk en sociaal kapitaal, internationale reglementeringen (banken, verzekeringen, assetmanagement, kapitaalmarkten), duurzame financiering, crisisbeheer, internationale financiën en audit.

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: 2021-2025

Gespecialiseerde comités: Voorzitter van het auditcomité

Hoofdfunctie: Chief of Staff - Bureau van de voorzitter 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 voorzitter 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: Voorzitter 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 geen Dexia-aandelen

Bestuurder van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2021-2025

Gespecialiseerde comités: Lid van het comité der benoemingen

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

Andere mandaten en functies: Bestuurder van Relaunch for the Future, Tara India Fund, CIM Capital Restructuring Fund, China – Belgium Technology Innovative Industry Fund, Capricorn Fusion China Fund, Certi-Fed SA, Sinnolabs Hong Kong Ltd, Thaumass NV en, 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: 2021-2025

Gespecialiseerde comités: Lid van het bezoldigingscomité

Hoofdfunctie: Directeur participaties binnen het ‘Agence des participations de l’État’ (APE) (Frankrijk)

Andere mandaten en functies: Bestuurder van ADP SA, SNCF SA en Radio France SA.

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. In 2018 ging zij aan de slag bij het ‘Agence des participations de l’État’ (APE) als verantwoordelijke van de pool Finance en kapitaalmarkten, belast met strategische- en marktoperaties binnen de portefeuille van de Staat aandeelhouder (privatiseringen en ondersteuning van de ondernemingen uit de portefeuille van het APE). In 2021 werd zij Directeur participaties belast met transport van het APE, steeds binnen het ministerie van economie, financiën en herstel.

Belangrijkste vakgebieden: financiële markten, management, risicobeheer, infrastructuur en transport.

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 2021

De voornaamste wijzigingen doorheen het jaar 2021 in de samenstelling van de raad van bestuur van Dexia zijn de volgende:

- Op 29 april 2021 coöpteerde de raad van bestuur van Dexia Marie-Anne Barbat-Layani als niet uitvoerend bestuurder van Dexia, ter vervanging van Bertrand Dumont die op 29 oktober 2020 ontslag nam 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 resources is, namens het directiecomité of de raad van bestuur, verantwoordelijk voor het wervings- en selectieproces van de verantwoordelijke of effectieve managers, alsook van de functieverantwoordelijken met onafhankelijke controlefunctie ;
- De afdeling Compliance is verantwoordelijk voor het controleren van de betrouwbaarheid van de kandidaten en de afwezigheid van belangenconflicten als gevolg van andere functies of mandaten ;
- 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 toezichhoudende instanties.

Deze controle, uitgevoerd op het moment van de werving van de kandidaat, wordt onderworpen aan een jaarlijkse beoordeling. De raad van bestuur evalueert jaarlijks zijn eigen werking en die van zijn gespecialiseerde comités onder leiding van de voorzitter van de raad van bestuur, met de hulp van het Secretariaat-generaal, om de nodige aanpassingen en verbeteringen aan te brengen aan zijn werking of samenstelling. 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 2021

De raad kwam tienmaal bijeen in 2021 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 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;
- Budget, liquiditeit van de Groep, langlopende financiële prognoses, VLTM, ICAAP/LAAP;
- ACPR AML Report, evaluatie van de Compliance functie;
- Opvolging van de uitvoering van het activaverkoopplan (*remedial deleveraging plan*);
- ALCO roadmap;
- Strategie: stand van zaken, haalbaarheidsstudie en vooruitzichten, evolutie van het operationeel model, analyse van de gevoeligheid van het operationele traject;
- Update van het remediëeringsplan;
- Outsourcing en uitbesteding;
- Actieplan voor derivaten;
- *Employer branding en leadership model* van Dexia;
- Update van het vergoedingsbeleid;
- Governance: plan voor opvolging van de raad, samenstelling van de raad, benoeming, ontslag en verlenging van bestuursmandaten, benoeming van een lid van het directiecomité, zelfevaluatieoefening van de raad van bestuur en zijn gespecialiseerde comités, dagorde en organisatie van de jaarlijkse algemene vergadering.

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 2021, 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. 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 de andere comités of de raad van bestuur niet voorzitten.

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 2021 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 2021

Het auditcomité kwam in 2021 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 update van het auditbeleid;
- ICAAP;
- Beheer van het kapitaal;
- De waardering van de participaties;
- Het activiteitenrapport van de audit;
- Het nieuw formaat van rapportering van de rekeningen XBRL-ESEF
- De ESG kwesties;
- De hervorming van de indexen;
- De *Assets switch*;
- De impact van de strategische oriëntaties;
- De *going concern*;
- 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 2021 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 Merrill Lynch International waar hij directeur was van de Strategic Solutions Group voor Europa, en binnen Royal Park Investments als voorzitter van het beheercomité 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 dossiers, 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 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 verstreekte 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.

- Marie-Anne Barbat-Layani : niet uitvoerend bestuurder. Zij beschikt over een grondige expertise op vlak van risico's. Ze was onder meer belast met de coördinatie van de opvolging van juridische en financiële risico's van de regionale kassen van Crédit Agricole. Ze beschikt over een ruime kennis van de bancaire wetgeving (DG Trésor 2000-

2007) en van de internationale, Europese en Franse bancaire regelgeving, van toepassing op Franse en Europese banken. Deze ervaring levert een verrijkende expertise binnen het risicocomité.

Activiteiten tijdens het boekjaar 2021

Het risicocomité kwam in 2021 achtmaal bijeen en behandelde onder meer de volgende onderwerpen:

- Behandeling van grote risico's (*Large Exposures*);
- Compliance beleid: belangenconflicten, *whistleblowing* of klokkenluider, gedragscode van de marktenzaal;
- Auto-evaluatie Risk & Control (RCSA) van de Back Office CHFS en de kritische of belangrijke leveranciers;
- Herziening van het plan voor Permanente controle voor 2021;
- Activiteitenverslag van de afdeling Validatie, aanbevelingen en opvolgingsverslag;
- Rapport over de Interne controle;
- Rapport Pijler 3;
- Kwartaalverslagen over de risico's (markt-, krediet-, operationele en juridische risico's);
- Strategische oriëntaties: voorafgaande analyse van de uitvoeringsrisico's;
- Update van het beleid inzake operationele risico's;
- Update van het remediëeringsplan;
- Impact van de Covid-19-crisis;
- Permanente controle en compliance: activiteitenverslagen en actieplannen;
- Bijwerken van de ICAAP aanbevelingen;
- Update over Dexia Nederland;
- 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 driemaal gezamenlijk bijeengekomen om de volgende onderwerpen te behandelen:

- VLTm Q4 2021 & Landing 2021;
- ICAAP/ILAAP;
- Beoordeling van compliance;
- Budget 2022 en langlopende financiële prognoses (VLTm);
- ACPR verslag inzake anti-witwas;
- Strategische oriëntaties: kwalificatie van de resterende portefeuille, beslissingsboom voor operationele transformatie.

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 beschre-

ven in het HRRvB waarvan de laatste versie gepubliceerd is op de internetsite van de onderneming.

Samenstelling

Op 31 december 2021 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 2021

Het benoemingscomité kwam in 2021 viermaal 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 nieuwe bestuurders;
- De benoeming van de directeur Assets;
- Het jaarverslag en het bezoldigingsverslag;
- De dagorde van de jaarlijkse algemene vergadering;
- De beoordeling van de vaardigheden van de leden van de raad van bestuur en de gespecialiseerde comités;
- Update van het opvolgingsplan van de raad van bestuur en het directiecomité;
- Het verslag over het actieplan inzake gemengde samenstelling van de raad;
- De herziening van het huishoudelijk reglement van de raad (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 2021 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 financiële dossiers, 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 Agentschap 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 2021

Het bezoldigingscomité kwam in 2021 viermaal bijeen en behandelde onder meer de volgende onderwerpen:

- Bezoldiging van de bestuurders, de Chief Compliance Officer en de Auditeur-generaal;
- Bezoldigingsverslag;
- Update van het bezoldigingsbeleid;
- Stand van zaken in de evolutie van de Groep;
- Benoeming van de directeur Assets;
- Antwoorden aan de toezichthouder op de vragen over bezoldigingen;
- Budget inzake human resources
- Promotiebeleid voor 2022.

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.

Samenstelling

Op 31 december 2021 bestaat het directiecomité uit:

- **Pierre Crevits**, gedelegeerd bestuurder, voorzitter van het directiecomité
- **Véronique Hugues**, Chief Financial Officer
- **Pascal Gilliard**, directeur Assets (sinds 1 december 2021, ter vervanging van Guy Cools)
- **Giovanni Albanese**, Chief Risk Officer
- **Benoît Debroye**, directeur Funding and Markets
- **Patrick Renouvin**, Chief Operating Officer.

De functies Secretariaat-generaal, Group strategy & structuring, Human resources en Interne audit zijn rechtstreeks verbonden aan de gedelegeerd bestuurder.

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

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

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

Vandaag telt de raad van bestuur twaalf leden, van wie vijf 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 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 herziert 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 het ALM-risicokader goed en herziert het de risico-indicatoren inzake rentevoeten en wisselkoersen van de bankportefeuille, evenals het beleid voor het beheer van de afdeckingsrelaties en kapitaal. Het voert transversale studies uit 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 en rente- en wisselkoersen...). Het ALCO-comité 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 een variabele bezoldiging in functie van de deelname aan de bijeenkomsten, uit te werken.

De bezoldiging van de niet uitvoerende bestuurders (met uitzondering van de voorzitter van de raad van bestuur) bestaat uit een vast bedrag van 3 000 EUR per kwartaal (geconsolideerd binnen de raad van Dexia Crédit Local) en een variabel bedrag van 2 000 EUR voor de vergaderingen van de raden van Dexia en Dexia Crédit Local, 1 000 EUR voor de vergaderingen van het auditcomité en het risicocomité, en 750 EUR voor de vergaderingen van het comité der benoemingen en het comité der bezoldigingen. De voorzitter van het auditcomité en de voorzitter van het risicocomité worden voor hun functie vergoed (het presentiegeld wordt op 1 500 EUR per vergadering gebracht). Met het oog op matiging besliste de Raad van bestuur dat vanaf 1 januari 2021, voor de vergaderingen van de raad van bestuur van Dexia 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 1 000 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 1 300 000 EUR is bereikt, worden de vergaderingen die daarbovenop komen, niet meer vergoed. Niet uitvoerende bestuurders ontvangen geen prestatiegebonden bezoldigingen, zoals bonussen of winst-

deelnemingsformules op lange termijn, en evenmin voordelen in natura of voordelen die verband houden met de pensioenplannen.

Vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur

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 250 000 EUR op ongeveer 195 000 EUR werd gebracht, bestaande uit enerzijds een vaste vergoeding en anderzijds gewone presentiegelden gestort aan alle bestuurders.

De zodoende toegekende brutojaarprijs bedragen 199 451 EUR: 45 000 EUR onder de vorm van presentiegelden (waarvan 30 000 EUR gestort door Dexia Crédit Local en 15 000 EUR gestort door Dexia) en 154 451 EUR gelijkgesteld met salaris (waarvan 68 000 EUR gestort door Dexia Crédit Local en 86 451 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 en heeft bijgevolg het vergoedingsplafond van de bestuurders van 700 000 EUR tot 1 300 000 EUR verhoogd.

Voor elke bestuurder die aan voornoemde voorwaarden voldoet, worden de verschuldigde sociale bijdragen ten laste genomen. In 2021 betaalde Dexia een bedrag van 35 544,08 EUR aan sociale bijdragen van de bestuurders die zich voor het jaar 2021 in deze situatie bevonden.

AANTAL VERGADERINGEN EN VERGOEDING TOEGEKEND AAN DE NIET UITVOERENDE BESTUURDERS OVER HET JAAR 2021

	RVB DCL (11 vergaderingen)	RVB DSA (10 vergaderingen)	Risicocomité (8 vergaderingen)	Auditcomité (6 vergaderingen)	Gezamenlijk audit en risicocomité (3 vergaderingen)	Benoe- mings- comité (4 vergaderingen)	Bezoldi- gings- comité (4 vergaderingen)	Totaal DSA (brutobedrag in EUR)	Totaal DCL (brutobedrag in EUR)	Totaal (DSA+DCL) (brutobedrag in EUR)
Gilles Denoyel ⁽¹⁾	11 ⁽²⁾	10 ⁽²⁾	nvt	nvt	nvt	4 ⁽²⁾	4	101 451	98 000	199 451
Tamar Joulia-Paris	11	10	8	6	3	nvt	nvt	25 250	30 000	55 250
Bart Bronselaer	11	10	8 ⁽²⁾	6	3	nvt	nvt	29 250	30 000	59 250
Alexandra Serizay	11	10	nvt	6 ⁽²⁾	3 ⁽²⁾	nvt	nvt	20 250	30 000	50 250
Michel Tison	11	10	nvt	6	3	4	4 ⁽²⁾	23 250	30 000	53 250
Alexandre De Geest	11	10	8	nvt	3	nvt	4	22 250	30 000	52 250
Thierry Francq ⁽⁵⁾	11	10	nvt	5	1	4	nvt	17 750	30 000	47 750
Koen Van Loo	11	10	nvt	nvt	nvt	4	nvt	12 000	30 000	42 000
Marie-Anne Barbat-Layani ^{(3) (4)}	5	5	5	nvt	2	nvt	nvt	11 500	19 000	30 500
Claire Vernet-Garnier ⁽⁴⁾	9	9	nvt	nvt	nvt	nvt	3	10 250	26 000	36 250

(1) Voorzitter van de raad van bestuur. De vergoeding van de voorzitter bestaat uit 45 000 EUR (waarvan 30 000 EUR gestort door Dexia Crédit Local en 15 000 EUR gestort door Dexia) onder de vorm van presentiegeld en 154 451 EUR (waarvan 68 000 EUR gestort door Dexia Crédit Local en 86 451 EUR gestort door Dexia) gelijkgesteld aan salaris.

(2) Voorzitter van het comité op 31 december.

(3) Gecoöpteerd op 29 april 2021.

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

(5) De vergoeding van de heer Th. Francq wordt als volgt gestort: 15 % voor de Franse schatkist en 85 % gestort aan hemzelf.

Bezoldiging van de leden van het directiecomité van Dexia over 2021

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 2021.

Bovendien zal Dexia conform de aangegane verbintenissen in het kader van de garantieovereenkomst die in 2013 werd gesloten met de Belgische en Franse 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 2021

De basisbezoldiging bestaat uitsluitend uit een vast gedeelte.

SYNTHESETABEL VAN DE IN 2021 AAN DE VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITÉ GESTORTE BASISBEZOLDIGINGEN

(in EUR)	Bruto basisbezoldiging
Pierre Crevits	600 000

SYNTHESETABEL VAN DE DEKKING VOOR OVERLIJDEN, BLIJVENDE INVALIDITEIT, EN KOSTEN VOOR MEDISCHE BEHANDELING GESTORT IN 2021 AAN DE VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITÉ

(in EUR)	Overlijden, wezen	Invaliditeit	Ziektekosten
Pierre Crevits	31 375	16 410	570

SYNTHESETABEL VAN DE DEKKING VOOR OVERLIJDEN, BLIJVENDE INVALIDITEIT, EN KOSTEN VOOR MEDISCHE BEHANDELING GESTORT IN 2021 AAN DE ANDERE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ

(in EUR)	Overlijden, wezen	Invaliditeit	Ziektekosten
Andere leden van het directiecomité	8 241	3 760	44 450

SYNTHESETABEL VAN DE IN 2021 AAN DE ANDERE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ GESTORTE BASISBEZOLDIGINGEN ⁽¹⁾

(in EUR)	Bruto basisbezoldiging
Andere leden van het directiecomité	2 364 455

(1) Mevrouw Véronique Hugues, de heren Giovanni Albanese, Benoît Debroise, Guy Cools, Pascal Gilliard 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

Alle aanvullende pensioenplannen die bij Dexia bestaan 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 2021 werden jaarpremies ten belope van 151 346 EUR betaald ten voordele van de leden van het directiecomité, waarvan 126 290 EUR voor de voorzitter van het directiecomité en 25 056 EUR voor de overige leden van het directiecomité.

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

In 2021 werden jaarlijkse collectieve premies ten belope van 104 806 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.

Andere voordelen van de leden van het directiecomité

SYNTHESETABEL VAN DE VOORDELEN TOEGEKEND IN 2021 AAN DE VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITÉ

(in EUR)	Representatiekosten	Voordeel telefonie	Voordeel wagen
Pierre Crevits	8 988	180	11 382

SYNTHESETABEL VAN DE VOORDELEN TOEGEKEND IN 2021 AAN DE ANDERE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ

(in EUR)	Representatiekosten	Voordeel telefonie	Voordeel wagen
Andere leden van het directiecomité	305	15	23 995

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 uitvoerend mandaat, 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, Benoît Debroise en Patrick Renouvin.

Vertrek doorheen 2021

De heer Guy Cools heeft zijn functie van CEO van Dexia Financial Products Services LLC overgedragen op 30 november 2021. In overeenstemming met het contractuele kader van kracht vóór de toekenning van het mandaat als directeur, ontving hij een ontslagvergoeding groter dan 9 maanden aan vaste vergoeding, te weten een bedrag in USD, equivalent

met 1 620 459 EUR, op grond van zijn anciënniteit en de collectieve overeenkomst toepasselijk op Dexia Financial Products Services LLC (Verenigde Staten).

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

De vergoeding van deze medewerkers is samengesteld uit een vast deel eventueel verhoogd met een variabel deel. Overeenkomstig het bezoldigingsbeleid van de Groep, mag het variabele deel verbonden aan de prestatie een ratio van 0,33 keer de totale jaarlijkse vergoeding (per medewerker) niet overtreffen. Dit overeenkomstig de Europese Directieve 2019/878/EU van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2019. Bovendien mag de variabele vergoeding het plafond van 50 000 EUR per jaar niet overschrijden. Er worden geen regels afgedwongen die een spreiding van de variabele vergoeding vereisen noch regels die een betaling in aandelen of andere financiële instrumenten behoeven. Deze maatregelen zijn nl. strijdig met de werking van Dexia als entiteit in geordende resolutie.

Vergoeding van de Chief Compliance Officer

De Chief Compliance Officer van de Groep behoort tot de categorie van de medewerkers waarvan de activiteit een significante impact heeft op het risicoprofiel van de Groep. Zijn/haar vergoeding werd afgetoetst door het bezoldigingscomité van 25 maart 2021. Het bezoldigingsniveau ligt tussen de 40^{ste} en 50^{ste} plaats binnen de perimeter van Dexia Crédit Local Parijs en Dexia. De aard en het bedrag van de vergoeding laat de onafhankelijkheid en de objectiviteit van het betrokken personeelslid niet in gevaar brengen.

	2021							
	Aantal medewerkers	Vergoeding			Vertrekvergoeding			Ex post aanpassing van de variabele vergoeding
		Vast	Variabel	Voordeel in natura	Aantal begunstigden	Bedrag	Maximaal bedrag	
Overige	18	3 988 389	390 841	-	1	368 726	368 726	

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 meegeleverde instructies;
- **Het tweede controleniveau** valt onder de bevoegdheid van gespecialiseerde functies of medewerkers, die losstaan van de gecontroleerde activiteiten;
- **Het derde controleniveau** omvat de divisie Audit van de groep Dexia, die aan de hand van periodieke controles moet toezien op het performante karakter en de daadwerkelijke toepassing van de twee voornoemde controleniveaus, zowel binnen de moederonderneming als in de entiteiten.

De voornaamste actoren van de interne controle

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

• **De medewerkers en hun directe hiërarchie** dienen de eerstelijnscontroles te definiëren en uit te voeren, die volledig deel uitmaken van hun activiteit, overeenkomstig de reglementering. 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 gedrag kunnen brengen, en evalueert regelmatig de robuustheid van de controles die plaatsvinden om die risico's te beheeren.

De verantwoordelijkheden van de raad van bestuur en het directiecomité

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

- De beoordeling van de invoering van onafhankelijke controlefuncties;
- De opvolging van de juiste inschatting van de risico's die de bank loopt en van het juiste evenwicht tussen de strategie en de toegewezen financiële en menselijke middelen om deze risico's te beheersen;
- Het onderzoek naar het beleid opgezet om de 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 risicoappetijt 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.

(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.

Onafhankelijkheid van de internecontrolefuncties

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

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

Werkingsprincipes

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

- Aanpak op basis van risico's: de interne controle binnen Dexia volgt een aanpak die steunt op de risico's. De 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 beheeren. Hij legt aan het management een evaluatie voor van de residuele risico's, zodat het kan oordelen over de overeenstemming ervan met het gewenste globale risicoprofiel voor de groep Dexia, en stelt acties voor om de efficiëntie van die controles te verhogen.

Bovendien staat de Interne audit de raden van bestuur van de Groep en de entiteiten bij in hun toezichhoudende 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 geoutsourceerde 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 toezichhouders 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.

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 (bedrijfs-revisoren, 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 2021

De opdrachten van de Interne audit in 2021 hadden betrekking op alle afdelingen van de Groep, zoals hierna verduidelijkt: Assets ('Project Finance'), Funding and Markets ('Market risk mandates'), Risk ('ICAAP'), Finance ('Accounting control'), Secretariaat-generaal ('Insurance management'), Operations and Information Systems ('Payment systems').

De auditdiensten van de zetel verleenden hun medewerking aan het lokale auditteam van Dexia Crediop, nu de enige entiteit die over een eigen auditteam beschikt, bij de uitvoering van opdrachten die betrekking hadden op de IT-beveiliging en -continuïteit.

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 kapitaal en de financiering van terrorisme (met inbegrip van de preventie van fiscale fraude);
- 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;
- Marktmissbruik en persoonlijke transacties;
- Integriteit ten aanzien van de financiële markten en de klanten;
- Gegevensbescherming;
- Vertrouwelijkheid en beroepsgeheim;
- Vermijden van belangenconflicten;
- Externe mandaten van bestuurders;
- 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 leidinggevendenden;
- 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 alsook aan de Chief Risk Officer met name voor wat betreft de controles van het tweede niveau die geregeld uitgevoerd worden door Compliance. 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 gereguleerde entiteit beschikt over een Compliance Officer die het aangepaste beleid binnen zijn entiteit moet toepassen. Deze Compliance Officers brengen functioneel verslag uit bij de Chief Compliance Officer.

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

Wat betreft gegevensbescherming en 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 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 gereguleerde entiteiten van de groep Dexia.

Permanente controle

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

steunt het op medewerkers die uitsluitend 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 dichterbij het beheer van de operationele risico's gebracht, met als doel het nazicht van de controles en de evaluatie van de risico's van de voornaamste processen van de Groep beter af te stemmen. Andere gespecialiseerde entiteiten voeren eveneens controles van het tweede niveau uit, inzake boekhouding, validering van modellen (krediet, markt en transverse) en de opvolging van de processen van kredietrating. In 2021 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 en de andere in controle gespecialiseerde eenheden brengen verslag uit van de bevindingen van hun onderzoeken 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

De divisie Finance staat in voor de uitwerking van de boekhoudkundige en financiële informatie. Zij 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 boekhoudafdeling en de transversale functies Consolidatie, Fiscaliteit, Normen en Geconsolideerde reglementaire reporting.

De boekhoudafdeling 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 boekhoudafdeling 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 verstekte informatie homogeen is en voldoet aan de regels van de Groep.

Meer in het algemeen beschikt de boekhoudafdeling 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, Human resources of Communicatie.

De planning voor de overdracht van de informatie en de eindverantwoordelijkheid voor de inhoud van de geconsolideerde jaarrekening is in handen van de divisie 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 financiële ondernemingen.

Dexia is eveneens onderworpen aan andere prudentiële bancaire rapporteringen.

De beheersinformatie

De financiële staten (balans, buiten balans, resultatenrekening, kasstroomtabellen en bijlagen) zijn niet de enige elementen van cijferanalyses die Dexia aan zijn aandeelhouders, zijn investeerders en het publiek meedeelt. Ze worden aangevuld met financiële indicatoren, 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 afdelingen of door de afdeling risicocontrole. De juistheid ervan wordt dan gewaarborgd door het internecontrolesysteem van de betrokken afdelingen.

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 laatste. Ze beleggen vergaderingen waar de resultaten van hun audits worden besproken en interpreteren de normen. Ten slotte gaan ze na of de boekhoudgegevens van het beheersverslag en de financiële staten met elkaar in overeenstemming zijn. Dankzij de uitvoering van die opdrachten kunnen ze de redelijke zekerheid verwerven dat, rekening houdend met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, 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 peri-

ode 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 2021 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	217	217
b) Echtverklaring van de individuele en geconsolideerde rekeningen en beperkt onderzoek - Geconsolideerde dochterondernemingen	0	1 243
c) Andere diensten dan de echtverklaring van de rekeningen	0	7
TOTAAL	217	1 467

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	222	222
b) Echtverklaring van de individuele en geconsolideerde rekeningen en beperkt onderzoek - Geconsolideerde dochterondernemingen	0	1 309
c) Andere diensten dan de echtverklaring van de rekeningen	0	7
TOTAAL	222	1 538

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
73		Geconsolideerd kasstroomoverzicht
74		Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening
74		1. Waarderingsregels en regels voor geconsolideerde jaarrekeningen, belangen aangehouden in dochterondernemingen en overige ondernemingen, significante elementen opgenomen in de resultatenrekening, andere significante elementen van het boekjaar, gebeurtenissen na balansdatum en beheer van het operationele risico tijdens de resolutieperiode.
102		2. Toelichtingen bij het actief
110		3. Toelichtingen bij het passief
116		4. Andere toelichtingen bij de geconsolideerde balans
124		5. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening
131		6. Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansposten
132		7. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer
153		8. Analyse per bedrijfssegment en geografische spreiding
154		Verslag van de commissarissen aan de algemene vergadering over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2021



Dexia - geconsolideerd financieel
verslag op 31 december 2021

Geconsolideerde balans

ACTIEF	Toelichting	31/12/2020	31/12/2021
(in miljoen EUR)			
Kas en centrale banken	2.2	9 866	9 753
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	2.3 & 4.1	12 950	9 280
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	4.1	1 263	662
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	2.4	3 369	1 902
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	2.5	37 332	34 767
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	2.6	21 507	17 308
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	2.7	27 532	24 506
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille		426	298
Lopende belastingen		31	28
Overlopende rekeningen en overige activa	2.8	99	116
Materiële vaste activa	2.9	31	23
Immateriële vaste activa	2.10	21	7
TOTAAL VAN HET ACTIEF		114 427	98 650

De toelichtingen van pagina 74 tot 153 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

PASSIEF	Toelichting	31/12/2020	31/12/2021
(in miljoen EUR)			
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	3.1 & 4.1	12 525	10 116
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	4.1	20 548	16 714
Schulden aan kredietinstellingen	3.2	9 831	6 451
Schulden aan cliënten	3.3	6 824	8 819
Schuld papier	3.4	57 360	49 406
Waardeverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille		5	1
Lopende belastingen		1	1
Uitgestelde belastingen	4.2	35	85
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	3.5	371	261
Voorzieningen voor risico's en kosten	3.6	221	209
Achtergestelde schulden	3.7	19	20
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN		107 740	92 083
Eigen vermogen	3.8	6 687	6 567
Eigen vermogen, aandeel van de groep		6 631	6 511
Kapitaal en verbonden reserves		2 489	2 489
Geconsolideerde reserves		5 262	4 649
Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt		(502)	(293)
Resultaat van het boekjaar		(618)	(334)
Minderheidsbelangen		56	56
TOTAAL PASSIEF		114 427	98 650

De toelichtingen van pagina 74 tot 153 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

Geconsolideerde resultatenrekening

(in miljoen EUR)	Toelichting	31/12/2020	31/12/2021
Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	5.1	2 797	2 270
Rentekosten en soortgelijke kosten	5.1	(2 785)	(2 233)
Commissies (opbrengsten)	5.2	6	6
Commissies (kosten)	5.2	(17)	(16)
Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	5.3	(31)	(70)
Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	5.4	(69)	(51)
Nettowinst (verlies) als gevolg van het niet langer opemen van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	5.5	(3)	(6)
Nettowinst (verlies) ten gevolge van de herclassificatie van financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs naar financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening		(104)	0
Overige opbrengsten	5.6	30	80
Overige kosten	5.7	(40)	(106)
NETTOBANKPRODUCT		(216)	(126)
Algemene bedrijfskosten	5.8	(303)	(278)
Afschrijvingen en waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa	5.9	(31)	(20)
BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT		(550)	(424)
Kosten van kredietrisico's	5.10	(169)	117
BEDRIJFSRESULTAAT		(719)	(307)
Nettowinst (verlies) uit overige activa	5.11	101	0
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN		(618)	(307)
Winstbelastingen	5.12	(1)	(52)
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	4.6	0	25
NETTORESULTAAT		(619)	(334)
Minderheidsbelangen		(1)	0
NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP		(618)	(334)

De toelichtingen van pagina 74 tot 153 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)	31/12/2020	31/12/2021
NETTORESULTAAT	(619)	(334)
Elementen geherclassificeerd of vatbaar voor toekomstige herclassificatie in het nettoresultaat		
Omrekeningsverschillen	(108)	0
Herwaardering van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	0	81
Herwaardering van derivaten als afdekkingsinstrumenten	46	135
Verbonden belastingen	1	0
Elementen die nooit geherclassificeerd zullen zijn of vatbaar zijn voor toekomstige herclassificatie in het nettoresultaat		
Herwaardering (of actuariële verschillen) van toegezegd-pensioenregelingen	3	0
Herwaardering via eigen vermogen van het eigen kredietrisico van financiële verplichtingen die het voorwerp waren van een optie tot waardering via resultatenrekening (FVO)	2	(3)
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)	(3)
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	0	(2)
Verbonden belastingen	1	1
TOTAAL WINSTEN/VERLIEZEN RECHTSTREEKS IN HET EIGEN VERMOGEN GEBOEKT	(60)	209
NETTORESULTAAT EN WINSTEN/VERLIEZEN RECHTSTREEKS IN HET EIGEN VERMOGEN GEBOEKT	(679)	(125)
waarvan aandeel van de groep	(678)	(125)
waarvan aandeel van de minderheidsbelangen	(1)	0

De toelichtingen van pagina 74 tot 153 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Kapitaal en verbonden reserves				Geconsolideerde reserves	Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt							Nettore-sultaat, aandeel van de groep	EIGEN VERMOGEN, AANDEEL VAN DE GROEP	Minderheidsbelangen		TOTAAL GECONSOLIDEERD EIGEN VERMOGEN
	Kapitaal	Met het kapitaal verbonden reserves	Eigen aandelen	Totaal		Reëlewaardeaanpassingen van schuldinstrumenten tegen reële waarde via eigen vermogen na belastingen	Reëlewaardeaanpassingen van eigenvermogens-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen, na belastingen	Reëlewaardeaanpassingen van derivaten aangewezen als kasstroomafdekking, na belastingen	Actuariële verschillen inzake toegezegd-pensioenregelingen	Reëlewaardeaanpassingen van financiële verplichtingen ge-waardeerd tegen reële waarde via re-sultatenrekening toe te schrijven aan het eigen kredietrisico, na belastingen	Omrekenings-verschillen	Totaal			Kapi-taal en verbonden reserves	Totaal	
(in miljoen EUR)																	
OP 31 DECEMBER 2019	500	1 990	(1)	2 489	6 152	(142)	1	(432)	(5)	35	102	(441)	(898)	7 302	60	60	7 362
Wijzigingen tijdens het boekjaar																	
Bestemming van het nettoresultaat 2019					(898)								898			0	
Subtotaal van de bewegingen uit de relaties met de aandeelhouders					(898)								898			0	0
Omrekeningsverschillen											(108)	(108)		(108)		0	(108)
Reëlewaardeaanpassingen van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen						84						84		84		0	84
Herclassificatie naar de reserves van het eigen kredietrisico na de terugbetaling van financiële schulden gewaardeerd tegen reële waarde					5					(5)		(5)		0		0	0
Bedragen geherklasseerd naar resultatenrekening wegens verkoop of waardevermindering van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen						8						8		8		0	8
Herclassificatie van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs naar financiële activa tegen reële waarde via het eigen vermogen (wijziging in het bedrijfsmodel)						(92)						(92)		(92)		0	(92)
Winsten en verliezen van derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen								40				40		40		0	40
Bedragen van winsten en verliezen uit derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen geherklasseerd naar resultatenrekening								7				7		7		0	7
Reëlewaardeaanpassingen toe te schrijven aan het eigen kredietrisico van verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening										2		2		2		0	2
Wijzigingen in de actuariële verschillen inzake toegezegd-pensioenregelingen toegewezen aan het eigen vermogen									2			2		2		0	2
Nettoresultaat van de periode													(618)	(618)	(1)	(1)	(619)
Impact van de verhoging van het deelnemingspercentage in Dexia Crediop					3									3	(3)	(3)	0
OP 31 DECEMBER 2020	500	1 990	(1)	2 489	5 262	(141)	1	(385)	(3)	33	(6)	(502)	(618)	6 631	56	56	6 687
Wijzigingen tijdens het boekjaar																	
Bestemming van het nettoresultaat 2020					(618)								618			0	
Subtotaal van de bewegingen uit de relaties met de aandeelhouders					(618)								618			0	0
Reëlewaardeaanpassingen van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen						36						36		36		0	36
Overdracht naar de reserves van winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt met betrekking tot kapitaalinstrumenten					2		(2)					(2)		0		0	0
Herclassificatie naar de reserves van het eigen kredietrisico na de terugbetaling van financiële schulden gewaardeerd tegen reële waarde					3					(3)		(3)		0		0	0
Bedragen geherklasseerd naar resultatenrekening wegens verkoop of waardevermindering van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen ⁽¹⁾						45						45		45		0	45
Winsten en verliezen van derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen								36				36		36		0	36
Bedragen van winsten en verliezen uit derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen geherklasseerd naar resultatenrekening								99				99		99		0	99
Reëlewaardeaanpassingen toe te schrijven aan het eigen kredietrisico van verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening										(2)		(2)		(2)		0	(2)
Nettoresultaat van de periode													(334)	(334)		0	(334)
OP 31 DECEMBER 2021	500	1 990	(1)	2 489	4 649	(60)	(1)	(250)	(3)	28	(6)	(293)	(334)	6 511	56	56	6 567

(1) Zie toelichting 5.4.

De toelichtingen van pagina 74 tot 153 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
KASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN		
Nettoresultaat na belastingen	(619)	(334)
Aanpassingen met betrekking tot :		
- Waardeverminderingen, afschrijvingen en overige waardecorrecties	31	20
- Waardeverminderingen (terugnemingen van waardeverminderingen) op obligaties, leningen en overige activa	157	(115)
- Nettowinsten of -verliezen uit investeringen	(101)	0
- Nettotoename of -afname van de voorzieningen	(19)	(13)
- Niet-gerealiseerde winsten of verliezen op financiële instrumenten	(55)	104
- Uitgestelde belastingen	21	51
Wijzigingen van bedrijfsactiva en -verplichtingen	1 105	595
NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN	520	308
KASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN		
Verwerving van vaste activa	(3)	(6)
Verkoop van niet-geconsolideerde aandelen	13	7
NETTOKASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN	10	1
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN		
Wijzigingen in verband met leaseverplichtingen	(20)	(9)
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN	(20)	(9)
NETTO VRIJGEMAAKTE LIQUIDE MIDDELEN	510	300
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR	10 578	11 150
Nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen	520	308
Nettokasstroom uit investeringsverrichtingen	10	1
Nettokasstroom uit financieringsverrichtingen	(20)	(9)
Impact ten gevolge van wijzigingen van wisselkoersen en van de consolidatiekring op geldmiddelen en equivalenten	63	10
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN OP AFSLUITDATUM	11 150	11 460
BIJKOMENDE INFORMATIE		
(Betaalde)/ontvangen inkomstenbelasting	3	2
Ontvangen dividenden	1	3
Ontvangen intresten	5 225	4 493
Betaalde intresten	(5 418)	(4 569)

De toelichtingen van pagina 74 tot 153 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

1. Waarderingsregels en regels voor geconsolideerde jaarrekeningen, belangen aangehouden in dochterondernemingen en overige ondernemingen, significante elementen opgenomen in de resultatenrekening, andere significante elementen van het boekjaar, gebeurtenissen na balansdatum en beheer van het operationele risico tijdens de resolutieperiode

1.1. Waarderingsregels en regels voor geconsolideerde jaarrekeningen	74	1.4. Andere significante elementen van het boekjaar	99
1.2. Belangen aangehouden in dochterondernemingen en overige ondernemingen	96	1.5. Gebeurtenissen na balansdatum	101
1.3. Significante elementen opgenomen in de resultatenrekening	98	1.6. Beheer van het operationele risico tijdens de resolutieperiode	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 beursgenoteerd is. Het adres van de hoofdzetel is: Marsveldplein 5, B-1050 Brussel (België). Deze financiële verslagen werden op 24 maart 2022 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 2021 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 miljoen euro (EUR), tenzij anders vermeld.

1.1.1.2. Continuïteit van de bedrijfsvoering

De geconsolideerde financiële staten van Dexia op 31 december 2021 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels die gelden in geval van continuïteit van de bedrijfsvoering (going concern) in overeenstemming met IAS 1 § 25 en 26. Dit houdt een aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het businessplan onderliggend aan de resolutie van de Groep, die het voorwerp was van een beslissing van de Europese Commissie in december 2012, en die werden bijgestuurd op basis van de elementen die beschikbaar waren op de datum van de afsluiting van de rekeningen.

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

- Het businessplan gaat uit van het behoud van de banklicentie van Dexia Crédit Local en van de rating van Dexia Crédit Local op een niveau dat gelijk of hoger is dan Investment Grade.
- De voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt, die onder meer afhangt van de belangstelling van de investeerders voor het door de Belgische en Franse Staat gewaarborgd schuld papier en van het vermogen van de Groep om afgedekte financieringen op te halen. Sinds 1 januari 2022 genieten de uitgiftes van Dexia Crédit Local de waarborg 2022. Deze verlengt de waarborg 2013, die op 31 december 2021 afliep (cf. toelichting 4.4.c bij de geconsolideerde jaarrekening van dit jaarverslag).
- Hoewel ze deze risico's heel proactief beheert, blijft de groep Dexia erg gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving en voor de marktparameters, zoals wisselkoersen, rentevoeten of credit spreads. Een ongunstige evolutie van deze parameters doorheen de tijd zou kunnen wegen op de liquiditeit en het solvabiliteitsniveau van de Groep. Deze kan eveneens een impact hebben op de waardering van financiële activa, verplichtingen of OTC-derivaten, waarvan de reële-

waardeschommelingen in de resultatenrekening of via het eigen vermogen worden geboekt, en kunnen leiden tot een wijziging van het reglementaire kapitaalniveau van de Groep.

- Tot de effectieve verkoop ervan blijft Dexia met name blootgesteld aan de evolutie van de reële waarde van de voor verkoop bestemde activa in het kader van het verkoopplan dat de raad van bestuur in 2019 heeft goedgekeurd⁽¹⁾. De behoorlijke uitvoering van dit plan verminderde evenwel aanzienlijk deze bron van gevoeligheid, die op 31 december 2021 uitkomt op 2,2 miljoen EUR per basispunt voor het geheel van de activa gewaardeerd tegen reële waarde, waarvan 1,5 miljoen EUR per basispunt voor de activa beschikbaar voor verkoop in het kader van dit verkoopplan.

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

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

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

- Sinds de Groep in geordende resolutie is, verminderde Dexia onafgebroken zijn financieringsbehoefte en verlengde het de looptijd van de opgehaalde financieringen, met het oog op een voorzichtig liquiditeitsbeheer. De versnelde activaverkopen waartoe beslist werd tijdens de zomer van 2019, leidden tot een aanzienlijke daling van de financieringsbehoefte van de Groep, onder meer in US-dollar. Met name in 2021 daalde de financieringsbehoefte met 7,7 miljard EUR tot 61,6 miljard EUR op 31 december 2021. Voorts bleef de Groep in 2021 haar financieringsprogramma in snel tempo uitvoeren, waardoor ze met name haar jaarlijkse herfinancieringsprogramma op lange termijn in juli kon afronden. Dexia Crédit Local lanceerde vijf publieke transacties op lange termijn in euro, in Brits pond en in US-dollar, voor een totaalbedrag van 5 miljard EUR. Zo kon Dexia een liquiditeitsreserve aanhouden die gepast werd bevonden gezien de beperking van de toegang tot financiering door de Europese Centrale Bank (ECB) sinds 1 januari 2022⁽²⁾. Deze liquiditeitsreserve bedraagt 13,1 miljard EUR, waarvan 11,1 miljard EUR in de vorm van cash op 31 december 2021.

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

evolutie van het bbp over 2020 (-6,8 %) en de prognose van het bbp voor 2021 in het scenario van de ECB (+4,6 %).

- De directie hield eveneens rekening met de beperkingen en onzekerheden van haar bedrijfsmodel, alsook met de risico's die zijn verbonden aan de continuïteit van de bedrijfsvoering, eigen aan het specifieke karakter van een bank in resolutie als Dexia. Bijgevolg en na rekening te hebben gehouden met al deze elementen en onzekerheden, bevestigt de directie van Dexia dat ze op 31 december 2021 de fundamenteën van de geordende resolutie van de Groep en haar oordeel over de toepassing van de continuïteit van de bedrijfsvoering niet in vraag stellen. Bijgevolg kunnen de geconsolideerde financiële staten worden opgemaakt volgens de regels van toepassing op de continuïteit van de bedrijfsvoering overeenkomstig IAS 1 § 25 en 26.

1.1.2. WIJZIGINGEN IN DE WAARDERINGSREGELS SINDE 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 2021

• 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 vervulden 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 verplichtingen die zijn geïndexeerd op basis van de referentierentevoeten waarop de hervorming betrekking heeft;
- Hedge accounting.

Het niet langer opnemen en wijzigen van financiële activa en verplichtingen

De wijziging maakt het mogelijk om de boekwaarde van financiële activa of verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via eigen vermogen niet uit de balans te halen of aan te passen om rekening te houden met de veranderingen in de berekeningsgrondslag van de contractuele kasstromen, maar om de effectieve rentevoet aan te passen om de wijziging van de alternatieve rentevoet weer te geven op de toekomstige renteopbrengsten en -kosten. Deze nieuwe bepalingen, die het mogelijk maken geen winst of verlies in het nettoresultaat te genereren op het moment van de wijziging, zijn van toepassing wanneer de wijziging van de huidige tarieven vereist is door de tariefhervorming en worden gerealiseerd op een manier die een economische gelijkwaardigheid behoudt tussen de oude en de nieuwe stromen. De veranderingen die als economisch gelijkwaardig worden beschouwd, zijn bijvoorbeeld:

- de vervanging van een referentierentevoet door een alternatieve rentevoet (of door de berekeningsmethode ervan te wijzigen), door een vaste marge toe te voegen om het verschil tussen de huidige rentevoet en de alternatieve rentevoet te compenseren;
- de wijziging van de berekening van het rentebedrag als gevolg van het gebruik van een nieuwe rentevoet (modaliteiten voor de herziening van de rentevoet, aantal dagen tussen de data van rentebetaling, enz.);
- de toevoeging van een « fallback »-clausule aan de contractvoorwaarden om de uitvoering van bovenstaande wijzigingen mogelijk te maken.

(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.

Hedge accounting

De wijziging maakt het mogelijk om hedge accounting niet stop te zetten indien de wijziging van de referentietarieven door de hervorming vereist is en gerealiseerd wordt op een manier die de economische gelijkwaardigheid tussen de oude en de nieuwe stromen behoudt (zie hierboven), als de afdekking voldoet aan de andere hedge accounting criteria en onder voorbehoud van wijziging van de documentatie om de wijzigingen weer te geven die aan de afgedekte elementen zijn aangebracht (inclusief de beschrijving van het afgedekte deel van de kasstromen of reële waarde), de afdekkingsinstrumenten, het afgedekt risico en/of de methode voor het meten van de effectiviteit tijdens de overgang naar de nieuwe referentierentevoet.

Voor reële-waarde- en kasstroomafdekkingen worden de toepasselijke boekhoudregels gehandhaafd voor de opname van winsten of verliezen die voortvloeien uit de herwaardering van de afgedekte component en van het afdekkingsinstrument, rekening houdend met de hierboven beschreven wijzigingen.

Dexia gebruikt oordeelsvorming om na te gaan of de wijziging van de contracten op een economische gelijkwaardige basis gebeurt. Met name in het geval van een wijziging met een vereffening in contanten voor het basisverschil tussen de oude en de nieuwe rentevoet, is Dexia van oordeel dat het om economische gelijkwaardige voorwaarden gaat, indien de wijziging de toekomstige stromen niet wezenlijk verandert, en vice versa.

Voor reële-waardeafdekkingen van een risicocomponent mag een alternatieve referentierentevoet worden gebruikt die niet afzonderlijk identificeerbaar is op de datum van aanwijziging als een niet-contractueel gespecificeerde risicocomponent, voor zover redelijkerwijze kan worden verwacht dat deze binnen 24 maanden na het eerste gebruik afzonderlijk identificeerbaar zal zijn.

Bij het uitvoeren van de retrospectieve hedge-effectiviteitstest kunnen gecumuleerde waardeveranderingen geval per geval op nul worden gesteld in geval van wijzigingen.

In geval van afdekking van groepen van elementen die zijn aangewezen als afgedekte elementen in een reële-waardeafdekking of een kasstroomafdekking, staat de wijziging toe dat de afgedekte elementen worden onderverdeeld in subgroepen in functie van de afgedekte referentierentevoet en om die referentierentevoet aan te wijzen als het afgedekte risico voor elke subgroep.

De gevolgen voor de financiële staten van Dexia van de hervorming van de referentierentevoeten in toepassing van deze wijzigingen, alsook de informatie over de nieuwe risico's die uit deze hervorming voortvloeien en over het beheer van de overgang naar de alternatieve referentierentevoeten, worden gegeven in toelichting 1.1.2.5. De kwantitatieve informatie over de financiële activa en verplichtingen die beïnvloed worden door de hervorming van de rentevoet is opgenomen in toelichting 4.9.

- **Aanpassing van de standaard IFRS 16** «Huurverlagingen in verband met Covid-19» na 30 juni 2021 heeft tot doel het voor huurders gemakkelijker te maken om rekening te houden met huurtoegevingen die verband houden met Covid-19, zoals vakantieverhuur of tijdelijke huurverlagingen. Deze wijziging is van toepassing vanaf 1 april 2021 en heeft geen impact op de jaarrekening van Dexia omdat

Dexia op 31 december 2021 geen huurvermindering heeft genoten in de context van de Covid-19-crisis.

- **IFRS IC-beslissing met betrekking tot IAS 19** «Personeelsbeloningen» van april 2021 betreffende de voorwaarden voor de toerekening van de kosten met betrekking tot bepaalde vergoedingen na uitdiensttreding, waarvan het bedrag van de vergoedingen afhangt van de anciënniteit en geplafonneerd is boven een bepaalde anciënniteit, onder voorbehoud van de aanwezigheid van de begunstigde op de pensioendatum.

De uitgave die overeenkomt met de betrokken uitkeringen wordt dus verdeeld tussen de datum waarop de maximale verwachte anciënniteit kan worden bereikt en de datum van pensionering.

Deze beslissing heeft geen belangrijke impact op de jaarrekening van Dexia op 31 december 2021.

- **Aanpassing aan IFRS 4** «Verlenging van de tijdelijke vrijstelling van de toepassing van IFRS 9».

Deze wijziging stelt de toepassing van de bepalingen van IFRS 9 door verzekeraars uit tot de inwerkingtreding van IFRS 17 op 1 januari 2023. Deze wijziging heeft geen impact op de jaarrekening van Dexia omdat Dexia geen verzekeringscontracten heeft die binnen het toepassingsgebied van de standaard vallen.

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 2021

- **«Jaarlijkse verbeteringen – Cyclus 2018-2020»** omvat een reeks wijzigingen aan bestaande IFRS-normen, bekrachtigd in juni 2021 en 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» 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.

- **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. Deze nieuwe standaard zal geen impact hebben op de financiële staten van Dexia omdat Dexia geen verzekeringscontracten heeft binnen het toepassingsgebied van de standaard.

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 en praktijkkennisgeving in IFRS 2** «Informatieverschaffing over de grondslagen voor financiële verslaggeving» (gepubliceerd door de IASB in

februari 2021). Deze wijziging zal van toepassing zijn vanaf 1 januari 2023 en de impact ervan op de toelichtingen bij de jaarrekening van Dexia wordt momenteel geanalyseerd.

- **Aanpassing van IAS 8** «Definitie van boekhoudkundige ramingen» (gepubliceerd door de IASB in februari 2021). Deze wijziging die tot doel heeft het onderscheid tussen grondslagen voor financiële verslaggeving en boekhoudkundige ramingen te vergemakkelijken, zal van toepassing zijn vanaf 1 januari 2023 en de gevolgen ervan worden momenteel geanalyseerd.

- **Aanpassing van IAS 12** «Uitgestelde belastingen op activa en verplichtingen die voortvloeien uit dezelfde transactie» (gepubliceerd door de IASB in mei 2021). Deze wijziging zal van toepassing zijn vanaf 1 januari 2023 en de impact ervan op de financiële staten van Dexia wordt momenteel geanalyseerd.

- **Aanpassing van IFRS 17** «Eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 : vergelijkende informatie» (gepubliceerd door de IASB in december 2021). Deze wijziging zal van toepassing zijn vanaf 1 januari 2023 en zal geen impact hebben op de jaarrekening van Dexia aangezien Dexia geen verzekeringscontracten heeft die binnen het toepassingsgebied van de standaard vallen.

1.1.2.4. 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), van toepassing sinds 31 december 2020, 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 één enkele definitie van wanbetaling toe op alle balansportefeuilles en past deze nieuwe bepalingen toe voor de identificatie van achterstallige leningen vanaf medio 2020.

1.1.2.5. Hervorming van de referentierentevoeten (IBOR)

Voorstelling van de rentehervorming

Als gevolg van de kwetsbaarheden van de interbancaire IBOR rente-indexen die door de financiële crisis aan het licht werden gebracht, is op internationaal niveau 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. Momenteel zijn er nog steeds onzekerheden over het tijdstip en de precieze modaliteiten van de aanpassing van bepaalde indexen.

Dexia is blootgesteld aan IBOR-indexen, voornamelijk in euro, USD en GBP via financiële instrumenten die kunnen worden herzien om de nieuwe rentevoeten te weerspiegelen (via de vervanging van de referentierentevoet of via de toevoeging van fallback-clausules, ter bepaling van de vervangingsmodaliteiten in het geval van een stopzetting van een rentevoet).

In de eurozone wordt de EONIA-index vervangen door de €STR vanaf 3 januari 2022. Tijdens de overgangsperiode bleef 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). De EURIBOR wordt dus voor de komende paar jaar gehandhaafd, hoewel er enige onzekerheid bestaat over de houdbaarheid ervan en over de handhaving van de «hybride» methode. Wat LIBOR betreft, zijn sinds 2018 de nieuwe risicovrije rentevoeten SOFR en SONIA, die voldoen aan de BMR voorschriften, gepubliceerd. De index gebaseerd op SOFR zal naar verwachting de huidige USD LIBOR-index vervangen, die tot 30 juni 2023 gepubliceerd zal blijven voor de meeste van zijn looptijden. Er blijven grote onzekerheden bestaan voor transacties die gebruik maken van de LIBOR USD-index. De LIBOR GBP-index werd sinds 1 januari 2022 vervangen door SONIA. Voor bepaalde contracten die worden gekwalificeerd als «tough legacy» wordt de LIBOR GBP-index na deze termijn voor een beperkte periode gehandhaafd, volgens een «synthetische LIBOR» methodologie die is gebaseerd op de nieuwe risicovrije referentierentevoeten. Het gaat hierbij om contracten waarvan de overgang bijzonder moeilijk is en waarover dus niet opnieuw kon worden onderhandeld voor het verdwijnen van de index.

Transitiemanagement binnen Dexia en nieuwe risico's verbonden aan de rentehervorming

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 de gevolgen van de hervorming vanuit juridisch, commercieel, financieel, boekhoudkundig, risicokader en operationeel oogpunt te anticiperen 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. Deze risico's zijn in hun aard voornamelijk: juridisch (verbonden aan contractuele documentatie en het risico van bijbehorende geschillen), gerelateerd aan het gedrag (verbonden aan onderhandelingen met klanten en bancaire tegenpartijen met het oog op de nodige aanpassingen aan bestaande contracten), financieel (verbonden aan mogelijke verstoringen van de markten als gevolg van de rentehervorming en hoofdzakelijk gericht op het renterisico), operationeel (verbonden aan het migreren van transacties en wijzigingen in het informatiesysteem), en boekhoudkundig (verbonden aan de mogelijke impact op de resultatenrekening door de afdekkingsrelaties, de herwaardering van afdekkingsinstrumenten en afgedekte posities na de transitie)
- Juridische analyse en actualisering van contracten (vervanging van de referentierentevoet in contracten en transacties, invoeging van solide alternatieve (*fallback*) clausules);
- Opzetten van de strategie, organisatie en uitvoering van de overgang van contracten die gekwalificeerd zijn als «tough legacy»
- Implementatie van wijzigingen in de informatie- en beheerssystemen en bijbehorende processen;

- Externe en interne communicatie.

De voortgang van het project wordt regelmatig gepresenteerd aan het directiecomité alsook aan de Raad van Bestuur.

In 2021 heeft Dexia zich hoofdzakelijk toegespitst op de overgang van haar contracten die geïndexeerd zijn op de LIBOR GBP, LIBOR JPY, LIBOR CHF en EONIA, en dit met het oog op de stopzetting van deze indexen op respectievelijk 1 januari 2022 en 3 januari 2022. In het bijzonder:

- is Dexia in juni 2021 toegetreden tot het ISDA protocol, wat heeft geleid tot een automatische wijziging van de raamovereenkomsten met de bilaterale tegenpartijen die zich ook bij het protocol hebben aangesloten. Voor het merendeel van de bilaterale derivaten van Dexia gaat de vervanging van de index in januari 2022 van kracht via de activering van fallback-clausules die zijn opgenomen in het ISDA-contract. Sommige derivaten zijn echter alvast rechtstreeks met de tegenpartij opnieuw onderhandeld en gewijzigd met ingang van 2021. Bovendien werden voor derivaten geïndexeerd op de EONIA en niet opgenomen in het ISDA-protocol, nieuwe vervangingsclausules toegevoegd via een wijziging van het ISDA contract. Wat betreft derivaten die Dexia verhandelt met afwikkelingsinstellingen, heeft de vervanging van de index van het variabele gedeelte, plaatsgevonden op respectievelijk 15 oktober en 17 december 2021, voor de instrumenten geïndexeerd op EONIA en op GBP LIBOR.

- heeft Dexia gezorgd voor de overgang naar €STR van haar kaswaarborgovereenkomsten in EUR, die verbonden zijn aan derivaten en terugkoopovereenkomsten, die werden afgesloten met OTC-tegenpartijen. Wat betreft overeenkomsten met betrekking tot derivaten die worden behandeld met clearinginstellingen, heeft de omschakeling naar €STR en SOFR voor de vergoeding van kaswaarborgen en voor de disconteringscurve plaatsgehad in 2020.

- heeft Dexia voor het overgrote deel van haar contracten met betrekking tot effecten, leningen en kredietlijnen, evenals financieringscontracten geïmpacteerd door de overgangsfase, de actualisering of de invoering van passende alternatieve bepalingen voltooid.

Op 31 december 2021 heeft Dexia de overgang van contracten die gebaseerd zijn op indexen die aflopen eind 2021 nagenoeg compleet afgerond. Het resterende deel betreft contracten waarvan de voorwaarden voor overgang naar de nieuwe referentierentevoeten werden vastgelegd in 2021 en waarvoor migratie zal plaatsvinden in de loop van 2022. Bovendien wordt, voor een zeer beperkt aantal Dexia-instrumenten die als tough legacy worden gekwalificeerd (zie hoger), na 31 december 2021 de synthetische GBP LIBOR toegepast, in afwachting van het afronden van heronderhandelingen van contracten met klanten in de loop van 2022 (zie toelichting 4.9). In de loop van 2022 zal Dexia ook de uitwerking van de overgangsstrategie voor haar op USD LIBOR geïndexeerde instrumenten verder zetten, rekening houdend met de stopzetting van de index eind juni 2023.

Boekhoudkundige problematiek verbonden met de hervorming van de rentevoeten

Deze hervorming heeft gevolgen voor de opname en waardering van financiële activa en verplichtingen die aan deze indexen zijn geïndexeerd en voor de boekhoudkundige afhandeling van de daarmee samenhangende afdekkingen. Om de potentiële boekhoudkundige gevolgen van de hervorming te beperken, heeft de IASB twee teksten gepubliceerd:

- 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 hedge accounting 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 inachtnaam van de hoogst waarschijnlijke aard van de afgedekte kasstromen, de inachtnaam 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 vervoegd toe sinds 31 december 2019. Dexia past de vrijstellingen die door de wijzigingen worden voorzien, toe 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 tot dat 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.

- Dexia past vanaf 1 januari 2021 de wijzigingen toe aan IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 betreffende 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. De bepalingen van deze wijzigingen zijn opgenomen in toelichting 1.1.2.1.

Impact op de jaarrekening van Dexia

Op basis van de hierboven gepresenteerde stand van werkzaamheden per 31 december 2021 en bij toepassing van de wijzigingen aan IFRS 9 en IAS 39 betreffende de hervorming van de referentierentevoeten - fase 2 vanaf 1 januari 2021, zal de overgang van de contracten van Dexia naar de nieuwe indexen ter vervanging van LIBOR GBP, LIBOR JPY, LIBOR CHF en EONIA voornamelijk de volgende impact hebben:

- Wat betreft de wijziging van contracten voor niet-afgeleide financiële activa en verplichtingen, laten de nieuwe bepalingen van de wijzigingen IFRS 9 toe om de impact op de financiële positie van Dexia te beperken voor zover de wijzigingen van de huidige rentevoeten vereist zijn door de rentehervorming en door Dexia zijn uitgevoerd op een economisch gelijkwaardige basis.

- Wat derivaten betreft, ondervond Dexia vooral impact op haar reële waardeafdekkingsrelaties, hoofdzakelijk tegen het LIBOR GBP-risico. De betrokken derivaten werden gewijzigd om er de nieuwe SONIA-index in op te nemen. In het kader van de door de markten vastgestelde overgangsmodaliteiten, heeft deze vervanging op het variabele gedeelte van de derivaten, behoudens toevoeging van een vaste marge ter compensatie van het basisverschil tussen LIBOR GBP en SONIA, geen gevolgen voor de reële waarde van de derivaten op het ogenblik van de overgang. De herdefiniëring van het afgedekte risico, ten opzichte van SONIA en het nieuwe afgedekte gedeelte, worden samen met deze wijziging in de

derivaten gedocumenteerd. Rekening houdend met de hierboven beschreven wijzigingen, heeft de overgang van deze op LIBOR GBP geïndexeerde derivaten, via bilaterale onderhandelingen met tegenpartijen, een totale positieve impact van EUR 117 miljoen op het resultaat gegenereerd per 31 december 2021. Deze impact vloeit voort uit de herwaardering, op basis van de SONIA-curve, van de reële waarde van het afgedekte risico na herdefiniëring ervan, en komt overeen met de terugboeking van de voorraad van boekhoudkundige afdekkingsineffectiviteit gerelateerd aan LIBOR GBP/SONIA op het ogenblik van de overgang. Door de reëlewaardeafdekkingen af te stemmen op de nieuwe benchmark, met name de risicovrije rente, valt de volatiliteit ten gevolge van de LIBOR GBP/SONIA weg, evenals de bijbehorende afdekkingsineffectiviteit. Door toepassing van een identieke boekhoudkundige behandeling verwacht Dexia dat de overgang van de derivatencontracten van reëlewaardeafdekkingen, die geïndexeerd zijn op de LIBOR GBP, JPY en CHF via de activering van vervangingsclausules in het kader van het ISDA-protocol een positieve impact van 320 miljoen EUR zal genereren op de jaarrekening van Dexia, die zal worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Dexia in 2022.

- Wat de derivatencontracten van Dexia in EUR, GBP en JPY met de clearinghuizen betreft en in het kader van de overgangsmodaliteiten die de clearinghuizen voorzien (in het bijzonder voor derivaten geïndexeerd op EONIA, met een compensatie voor het basisverschil tussen EONIA en €STR als tegenprestatie voor de aanpassing van de reële waarde van de derivaten), heeft de vervanging van de index van het variabele gedeelte van de instrumenten die geïndexeerd zijn op EONIA, LIBOR GBP en LIBOR JPY geen significante impact op de resultatenrekening van Dexia gehad. De impact van de overgang van op LIBOR USD geïndexeerde instrumenten op de geconsolideerde jaarrekening van Dexia kan in dit stadium nog niet worden ingeschat.

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 2021, 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».

Met het oog op de vereenvoudiging van de voorstelling van de betrokken bedragen, heeft Dexia vanaf 31 december 2021 de presentatie van de bedragen met betrekking tot «Belastingen» gewijzigd in de tabel «Staat van het nettoresultaat en van de winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt».

Dit presentatiemodel blijft in lijn met het ANC-model en sluit aan bij de praktijk van de bankensector.

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 schuld papier 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 blootstelling 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 besliser 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 dochteronderne-

mingen 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 van een financieel actief 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 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. Later kunnen financiële activa onder bepaalde voorwaarden 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 contractuele voorwaarden (zie 1.1.6.2.4. Behandeling van vervroegde aflossingen en herstructureren van leningen). Ze worden ook niet langer opgenomen als de contractuele rechten van het financieel actief om kasstromen te ontvangen of als vrijwel alle risico's en voordelen van eigendom worden overgedragen. In dit geval worden rechten of verplichtingen, gecreëerd of behouden op het moment van de overdracht, afzonderlijk opgenomen als activa en verplichtingen.

Dexia erkent de financiële verplichtingen op zijn balans wanneer het partij wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument. Dexia neemt de financiële verplichtingen niet langer op enkel wanneer deze vervallen, d.w.z. wanneer de in het contract vermelde verplichting wordt uitgeoefend, geannuleerd of afloopt. Een financiële verplichting kan ook niet langer worden opgenomen als gevolg van substantiële wijzigingen in de contractuele voorwaarden.

1.1.6.2. Classificatie en waardering van financiële activa

Bij de eerste opname van een financieel actief, beoordeelt Dexia eerst de contractuele bepalingen van het instrument om het te classificeren als een eigenvermogensinstrument (volgens de definitie in IAS 32 vanuit het perspectief van de emittent) of een schuldinstrument.

Een eigenvermogensinstrument is gedefinieerd als elk contract dat een overblijvend belang in de activa van een entiteit aantoon, na aftrek van alle verplichtingen. Om aan deze voorwaarde te voldoen, verifieert Dexia dat het instrument geen enkele contractuele verplichting inhoudt voor de emittent om contanten of een ander financieel actief te leveren of om financiële activa of financiële verplichtingen te ruilen met een andere entiteit onder voorwaarden die mogelijk ongunstig zijn voor de emittent. Instrumenten met een terugneemverplichting («puttable instruments») voldoen niet aan de definitie van eigenvermogensinstrumenten.

Alle instrumenten die niet voldoen aan de criteria van eigenvermogensinstrumenten worden door Dexia geclassificeerd als schuldinstrumenten.

1.1.6.2.1. Classificatie en waardering van schuldinstrumenten

Bij de eerste opname worden schuldinstrumenten geclassificeerd als gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, 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 portefeullyniveau 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 erop 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 erop 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 erop 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 financiële activa 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 erop gericht is financiële activa aan te houden om de contractuele kasstromen te ontvangen of een bedrijfsmodel dat erop 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 kortetermijnprijsvariëaties, de bemiddelingsmarge of de effecten die deel uitmaken van een portefeuille waarvan de beheerstrend het realiseren van kortetermijnwinsten is.
- of anderszijds, 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 gehewardeerd in de rubriek «Financiële activa tegen reële waarde via resultatenrekening» tegen hun reële waarde. Alle gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten en verliezen

worden opgenomen in de resultatenrekening onder «Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening». Volgens de grondslagen voor financiële verslaggeving van Dexia wordt de rente berekend op basis van de methode van de effectieve rentevoet en geboekt in de rentemarge.

Schuldinstrumenten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (FVO – Fair Value Option)

Onder bepaalde voorwaarden, en indien adequaat gedocumenteerd, heeft Dexia de onherroepelijke keuzemogelijkheid om een financieel actief dat normaal gewaardeerd wordt tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via eigen vermogen (overige onderdelen van het totaalresultaat) bij de eerste opname te waarderen tegen reële waarde via resultatenrekening (FVO) indien deze optie een eventuele inconsequentie in de waardering of erkenning wegwerkt of aanzienlijk verkleint («accounting mismatch»).

Niet-gerealiseerde winsten en verliezen worden opgenomen in de resultatenrekening onder «Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten tegen reële waarde via de resultatenrekening». Volgens de grondslagen voor financiële verslaggeving van Dexia wordt de rente geboekt in de rentemarge. Dexia heeft geen schuldinstrumenten die zijn aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening.

Herclassificatie van financiële activa tussen categorieën

Financiële activa mogen niet geherclassificeerd worden na hun eerste opname, behalve in het uitzonderlijke geval 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 marktopportunititeiten voordoen.

De wijziging van het bedrijfsmodel van Dexia, ingevolge de beslissingen die de raad van bestuur heeft genomen in 2019, in het kader van de evolutie van de vereisten opgelegd door de toezichtshouders, heeft Dexia ertoe gebracht om op 1 januari 2020 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.

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 financiële activa tegen reële waarde via resultatenrekening*.

Voor de activa geherklasseerd naar «Gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen» waardeert Dexia de reële waarde op de datum van herclassificatie, en worden alle winsten of verliezen die voortvloeien uit een verschil tussen de vroegere geamortiseerde kostprijs van het financiële actief (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 geënclassificeerd 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, gediscoteerde kasstroommodellen of interne waarderingmodellen. 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. 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 afdekkingsinstrument 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 interesten worden geboekt in de rentemarge.

- derivaten aangehouden zonder intentie tot afdekking (handelsderivaten). Alle veranderingen in de reële waarde van dergelijke derivaten evenals de interesten 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 herstructureren van leningen

Dexia heeft de boekhoudprincipes toepasbaar voor het herstructureren van leningen bepaald in overeenstemming met B3.3.6 van IFRS 9, met betrekking tot het herstructureren van financiële verplichtingen.

Geherstructureerde en aangepaste financiële activa

Wanneer een herstructurering van financiële activa plaatsvindt, wordt elk geval afzonderlijk behandeld. Aanpassingen vertegenwoordigen contractwijzigingen die resulteren in een wijziging van toekomstige contractuele kasstromen. De methode voor de boekhoudkundige verwerking van een geherstructureerde en gewijzigde lening alsook de vergoeding voor vervroegde terugbetaling, verschilt naargelang de herstructurering al dan niet 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 schuldbijzonder 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 geënclassificeerd tegen geamortiseerde kostprijs of een financieel actief geënclassificeerd 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 heeft in 2018 een model geïntroduceerd voor waardeverminderingen van financiële activa gebaseerd op verwachte kredietverliezen. Dit model is van toepassing op schuldinstrumenten (leningen of schuldvorderingen) die gewaardeerd worden tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via eigen vermogen, alsook op leasing- en handelsvorderingen. Dit model is ook van toepassing op de reeds aangegane financieringsverbintenissen en de reeds aangegane financiële garanties die buiten balans van Dexia opgenomen zijn.

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 defaultbeleid 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

⁽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.

instrument volgens de IFRS 9 boekhoudregels, wordt het geherstructureerde actief beschouwd als een nieuw actief. Dit nieuwe actief wordt ofwel erkend als een POCI (Purchased or Originated Credit Impaired financial assets) als het voldoet aan de identificatiecriteria en een verwacht kredietverlies over de gehele levensduur wordt erkend. In het andere geval wordt het initieel erkend in stage 1. De SICR (significante verhoging van kredietrisico) test wordt vervolgens uitgevoerd op de nieuwe kenmerken van het geherstructureerde actief. De kans op verminderde kredietwaardigheid bij oorsprong wordt daarom herzien rekening houdend met de rating van de tegenpartij op de herstructureringsdatum en de looptijd van het geherstructureerde financiële actief.

Waardering van verwachte kredietverliezen

Berekening van verwachte kredietverliezen voor financiële instrumenten geclassificeerd in stage 1 of 2

- *Vooruitziend:* de berekening van de verwachte kredietverliezen is functie van de kans op ratingmigraties, de kans op verminderde kredietwaardigheid (PD), de verliezen in geval van verminderde kredietwaardigheid (LGD) en de blootstelling op het moment van verminderde kredietwaardigheid (EAD). De kans op ratingmigraties, PD en LGD zijn «Point in Time» en «forward looking», waardoor zij rekening houden met huidige en verwachte macro-economische omstandigheden over 3 jaar.

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. Voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2021 heeft Dexia een macro-economische scenario gebruikt dat gebaseerd is op de prognoses die in 2021 door de ECB, of indien beschikbaar, door de nationale toezichthouders gepubliceerd werden. De prognoses worden besproken in de werkgroep, die experts van Risk en Finance samenbrengt, en die in voorkomend geval bepaalde prognoses kunnen herroepen of aanpassen.

De methodologie om de op- en neerwaartse scenario's te definiëren is gebaseerd op de historische foutenmarge die wordt waargenomen tussen economische voorspellingen en

empirische waarnemingen. Kansgewogen verwachte kredietverliezen worden vervolgens bekomen door het wegen van de resultaten van de verwachte kredietverliezen met de waarschijnlijkheid van de alternatieve scenario's.

- *Herstelpercentage:* De kans dat een tegenpartij na wanbetaling herstelt naar een normale situatie (zonder verlies) wordt in het schatten van alle risicoparameters in rekening gebracht.

- *Kredietrisicolimiterende factoren:* De verhoging van het kredietrisico wordt gemeten aan de hand van het risico op falen van de oorspronkelijke tegenpartij. De borgstellers die contractueel zijn toegewezen aan de blootstelling (zoals bijvoorbeeld kredietherverzekeraars) worden in aanmerking genomen in de berekening van de verwachte kredietverliezen door rekening te houden met de kans dat een dubbele falen zich voordoet (van de ontleners en de borgsteller). Andere elementen van garantie (zoals bijvoorbeeld hypotheek, onderpand, kaswaarborg) worden in aanmerking genomen in de berekening van de verwachte kredietverliezen door de vermindering van het verlies in geval van falen, wanneer ze niet apart worden geboekt.

- *Discontering:* Jaarlijkse kansgewogen verwachte kredietverliezen worden verdisconteerd tot de rapporteringsdatum tegen de effectieve rentevoet.

Voor instrumenten in stage 1 en stage 2 worden interestopbrengsten berekend gebaseerd op de brutoboekwaarde van het instrument volgens de gedefinieerde modellen in functie van de verschillende subportefeuilles van Dexia.

Berekening van verwachte kredietverliezen voor financiële instrumenten geclassificeerd in stage 3

Verwachte kredietverliezen worden bepaald aan de hand van de individuele kenmerken van de blootstelling, voornamelijk op basis van kasstroommodellen, door vergelijking van de financiële structuur van gelijkaardige tegenpartijen via de analyse van de terugbetalingscapaciteit van de ontleners 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 waardeverminderingverlies).

Wanneer Dexia geen redelijke verwachtingen heeft ten aanzien van de volledige of gedeeltelijke recuperatie van een financieel actief, wordt de brutoboekwaarde van een financieel actief verminderd. Het beleid van Dexia bestaat erin om een verlies in de resultatenrekening op te nemen op het moment van de schuld kwijtschelding. Hierna zullen geen handhavingswerkzaamheden meer plaatsvinden.

Nieuwe definitie van verminderde kredietwaardigheid zie 1.1.2.4.

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 schrijven 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 van de reële waarde worden in de resultatenrekening opgenomen onder «Nettoresultaat uit financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening».

Wanneer financiële verplichtingen, aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening, niet langer opgenomen worden, worden de bedragen toe te schrijven 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 ter zake 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, marktliquideit, de aankoop-verkoopmarge, enz.

De keuze van de waarderingstechniek moet aangepast zijn aan de omstandigheden en het waarderingsniveau moet weerspiegelen wat de reële waarde zou zijn in de huidige marktomstandigheden. 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, moeten die in het model 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 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 waarderungen 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 waarderingsmethoden worden verkregen via waarderingstechnieken

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

- de waarderingsmethoden 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 waarderingsmethoden;
- een regelmatige herziening van de waarderingsmethoden 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 waar-

deringsregels 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 kredietrisico's. De kredietrisico 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 marktconventies of op interne statistische data gebaseerd op de geobserveerde graad van herstel.

In navolging van de hypothesen die de marktpartijen in beschouwing nemen om de reële waarde te waarderen, gebruikt Dexia een curve gebaseerd op een dag-tot-dag rente (OIS-curve) als actualisatiecurve om haar derivaten te waarderen, ongeacht hun zekerheidsstelling.

De Funding Value Adjustment (FVA) neemt de kosten van de financiering met betrekking tot niet-gecollateraliseerde derivaten in rekening. Aangezien deze niet-gecollateraliseerde derivaten niet onderhevig zijn aan margin calls, geniet de bank van een financieringsvoordeel of draagt zij de kost naargelang de nettopositie op de balans, overeenstemmend met de marktwaarde van deze derivaten.

Het niveau van financieringskost dat gebruikt wordt in de bepaling van de FVA weerspiegelt de financiering van de blootstelling van niet-gecollateraliseerde derivaten tegen koersen die verschillen van de dag-tot-dag rente.

Wat de waardering van activa betreft, houdt Dexia rekening met het risico van vervroegde terugbetaling van deze activa. Dexia zal zijn 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 en die hun effectiviteit hebben aangetoond ten opzichte van de onderliggende waarde die moet afgedekt worden, 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 van het contract 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, waarvan de posities elkaar kunnen compenseren.

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 is 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 liquiditeitsrisico, risico van het model of kredietrisico, ingeval de transactie niet is genoteerd.

Indien Dexia de belangrijkste parameters van het model waarneembaar acht en als Risk Management het model valideert, wordt de winst of het verlies op dag één onmiddellijk geboekt in de resultatenrekening.

Indien Dexia de belangrijkste parameters niet waarneembaar acht of als Risk Management het model niet valideert, wordt de winst of het verlies op dag één lineair afgeschreven over de verwachte looptijd van de transactie. Indien de gegevens echter later waarneembaar worden, neemt Dexia het resterende bedrag van de winst of het verlies op dag één op in de resultatenrekening.

Bij een vervroegde beëindiging wordt het resterende bedrag van de winst of het verlies op dag één opgenomen in de resultatenrekening. Bij een gedeeltelijke vervroegde beëindiging, boekt Dexia in de resultatenrekening het deel van de winst of het verlies op dag één dat betrekking heeft op de gedeeltelijke vervroegde beëindiging.

1.1.13. MATERIËLE VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa omvatten machines en uitrusting en worden opgenomen tegen historische kostprijs na aftrek van de gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen. Latere kosten worden opgenomen in de boekwaarde van het actief of geboekt als een afzonderlijke component, waar nodig, indien toekomstige economische voordelen waarschijnlijk naar de Groep zullen vloeien en de kostprijs van de activa op betrouwbare wijze gewaardeerd kan worden.

De afschrijvingen worden berekend met behulp van de lineaire afschrijvingsmethode om de kostprijs van dergelijke activa af te schrijven tot hun restwaarde over hun geschatte gebruiksduur. Bij het bepalen van de gebruiksduur van een actief wordt rekening gehouden met wettelijke of soortgelijke beperkingen op het gebruik van het actief, zoals de vervaldatum van leasingcontracten. De gebruiksduur van een actief kan korter zijn dan de economische levensduur. Hierbij wordt uitgegaan van de volgende gebruiksduur:

- computerapparatuur: drie tot zes jaar;
- inrichting kantoor, materieel en meubilair: twee tot twaalf jaar;
- voertuigen: twee tot vijf jaar;
- technische uitrusting, inrichting en afwerking: tien tot twintig jaar;

Financieringskosten die direct toewijsbaar zijn aan de 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 gegeneerde en verworven software. De kosten die verband houden met het onderhoud van computersoftware, worden als kosten geboekt op het moment dat ze worden gemaakt. Uitgaven die de voordelen van computersoftware doen toenemen of uitbreiden tot meer dan één jaar, worden echter bij de oorspronkelijke kostprijs van de software gevoegd. Kosten voor de ontwikkeling van computerprogramma's die als activa worden geboekt, worden lineair afgeschreven over hun gebruiksduur vanaf het moment waarop de software kan worden gebruikt. Die afschrijvingsperiode bedraagt doorgaans drie tot vijf jaar, behalve voor corebusiness-toepassingen, waarvoor de afschrijvingsperiode maximaal tien jaar is.

Financieringskosten die direct toewijsbaar zijn aan de verwerving, constructie of productie van het 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 mindervaarden op de vervreemding van immateriële vaste activa worden bepaald op basis van hun boekwaarde en worden geboekt onder « Nettowinst (verlies) op overige activa ».

1.1.15. VASTE ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP EN BEÏNDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN

Vaste activa (of een groep van activa) waarvan de boekwaarde hoofdzakelijk gerecupereerd zal worden door een verkooptransactie, eerder dan door verder gebruik, worden geclassificeerd als vaste activa (of groep van activa die worden afgestoten) « aangehouden voor verkoop » als:

- ze beschikbaar zijn voor onmiddellijke verkoop in hun huidige staat, en
 - de verkoop zeer waarschijnlijk binnen één jaar plaatsvindt.
- Dexia waardeert een vast actief (of groep van activa die worden afgestoten) geclassificeerd als aangehouden voor verkoop tegen de laagste waarde van zijn boekwaarde of zijn reële waarde minus de verkoopkosten. Vaste activa (of groep van activa die worden afgestoten) geclassificeerd als aangehouden voor verkoop worden afzonderlijk vermeld in de balans, zonder herwerking van het verleden. Als een groep

van activa die wordt afgestoten, wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop worden de items behorend tot « Latente of uitgestelde winsten of verliezen » ondergebracht in een aparte publicatielijst 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 (exclusief rente), vooruitbetalingen, operationele belastingen en andere handelsvorderingen. Ze omvatten ook verzekeringsproducten (herverzekering, te ontvangen verzekeringspremies enz.), bouwprojecten in opdracht van derden, voorraden en fondsbeleggingen in verband met verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen. Deze overige activa worden gewaardeerd overeenkomstig de geldende norm. Fondsbeleggingen 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 geleasede actief,
 - controle over het gebruik van het geïdentificeerde actief tijdens de gebruiksperiode houdt zowel het recht in om nagenoeg alle economische voordelen te verkrijgen die voortvloeien uit het gebruik van het actief, als het recht van de leasingnemer om te beslissen over het gebruik van het actief.
- In overeenstemming met IFRS 16 past Dexia de nieuwe norm niet toe op leaseovereenkomsten met betrekking tot immateriële activa (bv. software).

1.1.18.1. Dexia is huurder

Dexia gaat voornamelijk leaseovereenkomsten aan voor de huur van haar materieel of gebouwen.

Leaseovereenkomsten, zoals gedefinieerd door IFRS 16 «Leaseovereenkomsten», worden opgenomen in de balans van Dexia als een actief dat wordt opgenomen voor het gebruiksrecht van het geleasede goed gedurende de looptijd van de overeenkomst en een huurschuld voor de verplichting tot het betalen van de huurgelden.

Dexia heeft ervoor gekozen om geen gebruiksrecht of huurverplichting in rekening te brengen voor leaseovereenkomsten met een looptijd van minder dan een jaar (met inbegrip van verlengingsopties) of contracten voor activa met een lage eenheidswaarde (Dexia past de vrijstellingsdrempel van 5 000 EUR toe). Huurgelden betaald uit hoofde van deze contracten worden daarom lineair als kosten in rekening gebracht gedurende de gehele leaseperiode.

Waardering van het gebruiksrecht van de activa

Het geleasede actief wordt initieel gewaardeerd tegen kostprijs, die de initiële waarde van de huurverplichtingen omvat plus, indien van toepassing, de initiële directe kosten, herstellingskosten en vooruitbetalingen verminderd met eventuele voordelen ontvangen van de verhuurder.

Het gebruiksrecht wordt vervolgens afgeschreven, doorgaans op lineaire basis over de looptijd van het contract, en indien nodig wordt een waardevermindering toegepast.

Waardering van de huurschuld

Huurschulden worden aanvankelijk gewaardeerd tegen de contante waarde van de leasebetalingen over de looptijd van de leaseovereenkomst.

De huurbedragen die bij de waardering van de huurschuld in aanmerking genomen worden, omvatten vaste en variabele huur op basis van een index of rente, alsook, indien van toepassing, betalingen die moeten worden gedaan in het kader van een residuele waardegarantie, een call-optie of een boete voor vervroegde beëindiging van het contract.

Voor de bepaling van de huurtermijn (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 looptijd gewogen 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 wordt 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 groepeerde het gebruiksrecht van het actief onder «Materiële vaste activa» op dezelfde lijn als de onderliggende activa van hetzelfde type waarvan het volledig eigendom geniet. De huurverplichtingen zijn opgenomen onder «Overlopende rekeningen en overige verplichtingen».

In de resultatenrekening worden de afschrijvingskosten van het gebruiksrecht van het actief opgenomen in «Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa», apart van de rentelasten op de huurschulden, die opgenomen zijn in de rubriek «Rentekosten en soortgelijke kosten».

In de kasstroomtabel worden de uitgaande kasstromen met betrekking tot huurverplichtingen geclassificeerd als financieringsverrichtingen voor het bedrag dat betrekking heeft op de hoofdsom en als operationele verrichtingen voor het bedrag dat betrekking heeft op de rentelasten.

1.1.18.2. Dexia is verhuurder

Dexia gaat financiële en operationele leases aan. Een leaseovereenkomst kwalificeert als een financiële lease indien het contract nagenoeg alle risico's en voordelen van de eigendom van het actief overdraagt. Een contract dat geen financiële lease is, is een operationele lease.

De boekhoudprincipes die van toepassing zijn voor Dexia als leasinggever wijken niet af van die welke in IAS 17 worden gehanteerd. Wanneer Dexia echter als intermediaire leasinggever optreedt, wordt de classificatie van subleaseovereenkomsten gemaakt met betrekking tot het actief voor het gebruiksrecht dat uit de hoofdovereenkomst voortvloeit, en niet met betrekking tot het onderliggende actief.

Wanneer een actief wordt gebruikt in het kader van een operationele lease, worden de ontvangen huurgelden lineair in de resultatenrekening verwerkt over de looptijd van de leaseovereenkomst. Het onderliggende actief wordt geboekt in overeenstemming met de regels die van toepassing zijn voor dit soort actief.

Wanneer een actief gehuurd wordt in het kader van een financiële lease, boekt Dexia een vordering die overeenstemt met de netto-investering in de lease, die kan verschillen van de contante waarde van de minimumbetalingen die op grond van de leaseovereenkomst verschuldigd zijn. De rentevoet die wordt gebruikt voor de verdiscontering is de impliciete rentevoet van de leaseovereenkomst. Opbrengsten worden geboekt over de looptijd van de leaseovereenkomst op basis van de impliciete rentevoet.

1.1.19. VERKOOP- EN TERUGKOOPOVEREENKOMSTEN EN EFFECTENLENINGEN

Effecten die worden verkocht in het kader van een gekoppelde terugkoopovereenkomst («repo»), blijven in de balans 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 terugkoop prijs 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 blijven in de balans 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 belastingtarieven, zijn de tarieven die verwacht worden te gelden voor de periode waarin het actief gerealiseerd wordt, of de verplichting vereffend, gebaseerd op belastingtarieven (en belastingwetten) die ingevoerd of quasi ingevoerd zijn aan het einde van de rapporteringsperiode.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden niet gediscoteerd. Uitgestelde belastingvorderingen op aftrekbare tijdelijke verschillen en voorwaartse compensaties van fiscaal verlies worden geboekt in zoverre het waarschijnlijk is dat in de toekomst fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen en fiscale verliezen kunnen worden verrekend.

Er wordt een uitgestelde belastingverplichting opgenomen voor belastbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen, entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend en geassocieerde deelnemingen, behalve wanneer er invloed kan worden uitgeoefend op het tijdstip waarop het tijdelijke verschil wordt afgewikkeld en het weinig waarschijnlijk is dat het verschil in de nabije toekomst 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.

Vorderingen of verplichtingen als gevolg van belastingonzekerheden worden geboekt als lopende of uitgestelde belastingen aan de actief- of passiefzijde van de balans.

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.

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 door bijdragen van 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 toegezegd pensioenregelingen 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 netto-intrest) en elke verandering van het plafond van de activa (exclusief netto-intrest). Deze worden onmiddellijk geboekt in niet-gerealiseerde resultaten en worden niet geherclassificeerd naar de resultatenrekening in een volgende periode.

Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten, de 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 de nettopensioenverplichtingen (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 (actief) en de disconteringsvoet die wordt gebruikt voor de herwaardering van de netto doelpensioenverplichtingen (actief) na wijziging, vermindering of vereffening van het plan. Bij de berekening van de nettorente 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.

Sinds 31 december 2021 en in overeenstemming met de beslissing van de IFRS IC van april 2021, worden de kosten met betrekking tot bepaalde vergoedingen na uitdiensttreding verdeeld tussen de datum waarop de maximale verwachte anciënniteit kan worden bereikt en de datum van vertrek met pensioen.

Het betreft uitkeringen waarvan het bedrag afhangt van de anciënniteit en geplafonneerd is boven een bepaalde anciënniteit, onder voorbehoud van de aanwezigheid van de rechthebbende op de pensioendatum.

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 actuaire voor Dexia, die verzekert dat alle berekeningen geharmoniseerd zijn en uitgevoerd werden conform IAS 19 (herzien in 2011).

1.1.21.2. 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 minimumrendement worden deze plannen geclassificeerd als pensioenregelingen met vaste prestaties.

1.1.21.2.3. Vergoeding bij pensionering

Vergoedingen bij pensionering worden op dezelfde wijze behandeld als toegezegd pensioenregelingen.

1.1.21.3. Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

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 actuariële winsten en verliezen met betrekking tot die beloningen onmiddellijk geboekt in het resultaat. 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 waardeverminderingmodel gebaseerd op verwachte kredietverliezen, ingevoerd door IFRS 9 (cf. 1.1.6.2.5 Waardevermindering van financiële activa)

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 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 waarderingmodellen, 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 wegen 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 materiële en immateriële activa. Dexia oefent zijn oordeel uit om de voorwaarden te beoordelen die de activering van activa mogelijk maken (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 financiële 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).

Bovendien beoordeelt Dexia, in het kader van de IBOR-hervorming, of de wijziging van de contracten op een economisch gelijkwaardige basis plaatsvindt (zie 1.1.2.1).

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 2021. 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 2021, worden voorgesteld in toelichting 1.4.1. «Gevolgen van de Covid-19-pandemie».

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 Europese Unie heeft de gelijkwaardigheid voor de Britse clearinginstellingen verlengd tot 30 juni 2025. Dexia houdt rekening met de gevolgen van de Brexit in de hypothesen en de ramingen die gehanteerd worden bij de opstelling van de geconsolideerde financiële staten.

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.

Dochterondernemingen en gestructureerde entiteiten gecontroleerd door de Groep, partnerships (gezamenlijke activiteiten of joint ventures) en geassocieerde ondernemingen waarvan de jaarrekening niet van materiële aard is met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, zijn niet opgenomen in de consolidatiekring, in het bijzonder met betrekking het balanstotaal, renteopbrengsten en bedrijfskosten. Bovendien wordt een kwalitatieve analyse uitgevoerd van de risico's die eigen zijn aan elk van de ondernemingen die zijn uitgesloten van de consolidatiekring (geschillen, kwaliteit van activa, verstrekte garanties, analyse van relaties tussen verbonden partijen, verbintenissen buiten balans) alvorens te beslissen om het bedrijf niet te consolideren.

b. De consolidatiekring in 2021 – wijzigingen tegenover de kring in 2020

Er zijn geen belangrijke wijzigingen.

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

Er is geen belangrijke impact.

d. Kring van de groep Dexia per 31 december 2021**A. Lijst van de integraal in de consolidatie opgenomen entiteiten**

Naam	Land	31 december 2020			31 december 2021		
		Methode	Controle %	Belangen %	Methode	Controle %	Belangen %
CONSOLIDERENDE ONDERNEMING							
Dexia NV	België						
Dexia NV Etablissement Stable France	Frankrijk	IC	100	100	IC	100	100
DOCHTERONDERNEMINGEN							
Dexia Certificaten Nederland BV (in vereffening) ⁽³⁾	Nederland	IC	100	100	IC	100	100
Dexia CLF Régions Bail	Frankrijk	IC	100	100	IC	100	100
Dexia Crediop	Italië	IC	100	100	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) ⁽³⁾	Nederland	IC	100	100	IC	100	100
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 Dexia Nederland BV

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

Naam	Land	31 december 2020			31 december 2021		
		Methode	Controle %	Belangen %	Methode	Controle %	Belangen %
DCL Evolution	Frankrijk	niet IC	100	100	niet IC	100	100
Dexia Crédito Local México SA de CV (Sofom Filial)	Mexico	niet IC	100	100	niet IC	100	100
Dexia 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 (in vereffening)	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
Premier International Funding Co	Cayman Eilanden	niet IC	0	0	niet IC	0	0
Progetto Fontana (in vereffening)	Italië	niet VMM	25	25	niet VMM	25	25
SPS - Sistema Permanente di Servizi Scpa in liquidazione e concordato preventivo	Italië	niet VMM	20,4	20,4	niet VMM	20,4	20,4

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 ervan 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.

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 (effectiseringsring)	Overige	Totaal
Derivaten	62		62
Schuldinstrumenten	175		175
Leningen en vorderingen	50	13	63
TOTAAL	287	13	300
Totaal activa van niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten waarin Dexia een belang aanhoudt	581	13	594

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 2021 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 2021 zijn er geen significante minderheidsbelangen.

1.3 Significante elementen opgenomen in de resultatenrekening

Het nettoresultaat, aandeel van de groep bedraagt -334 miljoen EUR voor 2021, tegen -618 miljoen EUR in 2020.

Het nettobankproduct is negatief en bedraagt -126 miljoen EUR (-216 miljoen EUR in 2020). Zoals in 2020 omvat dit bedrag, naast de kosten voor het behoud van de activa, onder meer de impact verbonden aan de waardering van de derivaten, alsook de resultaten van verkoop en de voorzieningen voor juridische geschillen.

Het omvatte in 2020 eveneens een kost van 104 miljoen EUR, geboekt in de rubriek *Nettowinst (verlies) ten gevolge van de herclassificatie van financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs naar financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening*, verbonden aan het boeken tegen reële waarde, op 1 januari 2020, van een portefeuille van financiële activa ten belope van 3,4 miljard EUR, wegens de aanpassing van het bedrijfsmodel waartoe beslist werd door de raad van bestuur van 19 juli 2019.

(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.

In 2021 vertaalt de vervroegde terugbetaling van een uitstaand bedrag van 280 miljoen EUR leningen aan spelers uit de sector van sociale huisvesting in het Verenigd Koninkrijk zich in een totale kost van -40 miljoen EUR, die wordt geboekt op twee aparte lijnen van de resultatenrekening:

- op *Nettowinst (verlies) ten gevolge van de herclassificatie van financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs* voor een bedrag van +39 miljoen EUR verbonden aan de vervroegde terugbetalingen, na aftrek van de effecten ten gevolge van de verbreking van de renteaftdekking van de leningen,
- op *Nettowinst of -verlies uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening* voor een bedrag van -79 miljoen EUR, ten gevolge van de recyclage in het resultaat van de cash flow hedge reserve na de beëindiging van de swaps die de financiering van de leningen dekten.

De rubriek *Nettowinst of -verlies uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening*, ten belope van -70 miljoen EUR (-31 miljoen EUR in 2020), omvat eveneens een opbrengst van 117 miljoen EUR verbonden aan de vervroegde overgang van de referentie-index van de derivatencontracten voor reëlewaardeafdekking die geïndexeerd zijn op de LIBOR GBP in het kader van de hervorming van de referentie-indexen. Deze opbrengst is het gevolg van de herwaardering, op basis van de SONIA-curve, van de reële waarde van het afgedekte risico ingevolge de herdefiniëring ervan, en stemt overeen met de terugneming van de voorraad boekhoudkundige ineffectiviteit LIBOR GBP/SONIA op het moment van de overgang. De wijziging van de marktparameters gedurende het jaar, in het bijzonder de verkrapping van de CBS spreads, had ook een ongunstige impact op de ineffectiviteit van de reëlewaardeafdekking van -151 miljoen EUR (+57 miljoen EUR in 2020), gecompenseerd door een opbrengst van 43 miljoen EUR in verband met de gedeeltelijke afdekking van het BOR-OIS-basisrisico (-75 miljoen EUR in 2020). Ten slotte hebben de Funding Value Adjustment (FVA), de Credit Value Adjustment (CVA) en de Debit Valuation Adjustment (DVA) een neutraal effect op het resultaat van het jaar (+35 miljoen EUR in 2020).

De rubriek *Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen* bedraagt -51 miljoen EUR (-69 miljoen EUR in 2020), ten gevolge van verkopen van activa, met name verkopen van leningen aan de Franse lokale besturen en van activa in valuta's.

De rubriek *Nettowinst (verlies) ten gevolge van het niet langer opnemen van financiële instrumenten tegen geamortiseerde kostprijs* bedraagt -6 miljoen EUR (-3 miljoen EUR in 2020). Ze omvat een opbrengst van +39 miljoen EUR die is verbonden aan schadeloosstellingen ten gevolge van vervroegde terugbetalingen van leningen, deels gecompenseerd door een verlies van 40 miljoen EUR ten gevolge van de verkoop van uitstaande leningen op de Republiek Italië (412 miljoen EUR) en op de staat Illinois in de VS (360 miljoen EUR) in het kader van de vermindering van het concentratierisico van de Groep.

Het *nettoresultaat uit overige activa* bedraagt -26 miljoen EUR (-10 miljoen EUR in 2020) en wordt voornamelijk verklaard door de evolutie van de juridische geschillen.

De kosten bedragen -298 miljoen EUR (-334 miljoen EUR in 2020). De daling van 36 miljoen EUR is voornamelijk het

gevolg van de inspanningen om de algemene bedrijfskosten te beheersen. Met name de heffingen en reglementaire bijdragen dalen met 9 miljoen EUR over het jaar (-55 miljoen EUR in 2021 en -64 miljoen EUR in 2020), wat verband houdt met de vermindering van de bijdragen aan het Gemeenschappelijke afwikkelingsfonds en met de daling van de supervisiekosten.

De *kosten van kredietrisico's* bedragen 117 miljoen EUR in 2021. Ze zijn voornamelijk als volgt samengesteld:

- een terugname van collectieve voorzieningen voor een nettobedrag van +159 miljoen EUR, voortvloeiend uit de actualisering van de macro-economische scenario's die worden gebruikt voor de beoordeling van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9, uit de overgang van de blootstelling aan de Centrale Bank van Tunesië van stage 2 naar stage 3 ingevolge de klassering van de tegenpartij als 'unlikely-to-pay', alsook uit de aanpassing van de berekeningsparameters verbonden aan de evolutie van de portefeuille (ratingwijzigingen, verkopen, natuurlijke afschrijving);
 - een netto-impact in het resultaat geboekt op blootstellingen waarvoor specifieke voorzieningen werden aangelegd (-42 miljoen EUR), de impact van aanvullende voorzieningen op Tunesië na de overgang van de blootstelling naar stage 3 wordt deels gecompenseerd door terugnames verbonden aan de totale of gedeeltelijke vervroegde terugbetaling van een aantal posities.
- In 2020 had de Covid-19-crisis geleid tot een toename van de verwachte kredietverliezen, waarbij de risicokost -169 miljoen EUR bedroeg op 31 december 2020.

De rubriek *Nettowinst (verlies) uit overige activa* staat op nul in 2021, terwijl die +101 miljoen EUR bedroeg in 2020 ten gevolge van de recyclage in het resultaat van het omrekeningsverschil geboekt in het eigen vermogen van het bijkantoor van New York.

De *winstbelastingen* bedragen -52 miljoen EUR (-1 miljoen EUR in 2020). Ze omvatten in 2021 een uitgestelde belasting van -51 miljoen EUR ingevolge de overdracht van een effectenportefeuille van 2,7 miljard EUR van Dexia Crediop naar het bijkantoor van Dublin, met een fiscale vermindering. Overeenkomstig de norm IAS 12 'Belasting op het resultaat' geeft dit tijdsverschil tussen fiscale en boekhoudwaarde van de overgedragen activa aanleiding tot de vaststelling van een uitgestelde belastingverplichting.

Het *nettoresultaat na belastingen van beëindigde activiteiten* omvat een opbrengst van 25 miljoen EUR uit de afhandeling van een geschil met een vroegere dochteronderneming van de Groep.

1.4 Andere significante elementen van het boekjaar

1.4.1. IMPACT VAN DE COVID-19 CRISIS

Nadat de Covid-19-pandemie een grote weerslag had op het jaar 2020, zette de stabilisatie van de markten zich voort, met name dank zijn de steun van de centrale banken.

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

Gelet op de verbetering van de macro-economische context in 2021 heeft Dexia de gekozen hypothesen en uitgevoerde ramingen voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten op 31 december 2021 veranderd. In het bijzonder heeft Dexia de macro-economische scenario's herzien die deel uitmaken van de gerichte (point-in-time) en prospectieve (forward looking) maatregelen van de PD- en LGD-modellen die bij wanbetaling gebruikt worden voor de waardering van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9.

Voor de voorbereiding van de geconsolideerde financiële staten op 31 december 2021 opteerde Dexia voor een 'centraal' macro-economisch scenario op basis van de prognoses die zijn gepubliceerd door de Europese Centrale Bank (ECB) in juni 2021 of door de nationale toezichthouders als ze beschikbaar zijn (België, Frankrijk, Duitsland, Spanje, Griekenland, Italië, Ierland, Nederland, Portugal, Verenigd Koninkrijk, Verenigde Staten en Tunesië).

Dit scenario gaat uit van een sterk economisch herstel na de schok van 2020, onder meer door de uitrol van de vaccinatiecampagnes. Dexia vond dit scenario evenwel te positief, vermits het effect van de schok van 2020 op de wanbetalingen pas later te zien zal zijn wegens de specifieke context van de pandemie en de toepassing van de gezondheids- en economische steunmaatregelen. Daarom werd gekozen voor een voorzichtige aanpak, die rekening houdt met de macro-economische evolutie sinds het begin van de crisis en niet enkel vanaf eind 2020. Zo is de bbp-groei van de eurozone die voor 2021 gebruikt wordt in de point in time-parameters (-2,5 %), de samenvoeging van de vastgestelde evolutie van het bbp over 2020 (-6,8 %) en de prognose van het bbp voor 2021 in het scenario van de ECB (4,6 %). De bbp-ontwikkelingen die voor 2022 en 2023 in aanmerking worden genomen voor de eurozone, zijn die van de ECB (respectievelijk +4,7 % en +2,1 %).

In de IFRS 9-benadering wordt ook rekening gehouden met de macro-economische onzekerheid rond het centrale scenario (cf. boekhoudkundige waarderingsregels). Daarbij werden twee standaardafwijkingen in aanmerking genomen van de macro-economische indicatoren voor een projectiehorizon van 3 jaar. 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 een verbeterd scenario en een 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 globaal in een nettotoename van de voorzieningen, in vergelijking met alleen het centrale scenario. Naast het basisscenario publiceerde de ECB een meer positief en negatief scenario in de context van de pandemie. Deze scenario's, die beschreven staan op de website van de ECB, verschaffen aanvullende informatie over de macro-economische onzekerheid. Als gevoeligheidsanalyse verwacht het negatieve scenario over 3 jaar een beperkte bbp-groei rond 4 %, terwijl de werkloosheidsgraad met 1,3% is gestegen. Daaruit resulteert (overwegende dat het negatieve scenario van de ECB het centrale scenario van Dexia wordt) een toename van de verwachte kredietverliezen met 30%.

Voorts schenkt Dexia bijzondere aandacht aan de gevoelige economische sectoren, waaronder degene die in 2020 zwaar getroffen werden door de gezondheids crisis. Zo werden sinds 2020 alle tegenpartijen die verzwakt uit de crisis kunnen

komen, systematisch in stage 2 ondergebracht als ze niet werden geclassificeerd in stage 3. Het betreft onder meer lucht-havens, bedrijfsvastgoed, overheden van de Franse overzeese en berggebieden, olie en gas, toerisme-vrije tijd en financiering van studentenkamers in het Verenigd Koninkrijk. Al deze gevoelige sectoren vertegenwoordigen een blootstelling van 11 miljard EUR op een totaalbedrag van 73,8 miljard EUR.

Dexia gaat eveneens elk kwartaal over tot een doorgedreven analyse van de niet performante tegenpartijen, om de gevolgen van de gezondheids crisis voor hun financiële situatie in te schatten. In dit stadium wordt geen significante toename van wanbetalingen vastgesteld.

1.4.2. HERVORMING VAN DE REFERENTIERENTEVOETEN (IBOR)

De informatie met betrekking tot de hervorming van de benchmarkindices (IBOR) wordt gepresenteerd in paragraaf 1.1.2.5. van toelichting 1.1. Waarderingsregels en regels voor geconsolideerde jaarrekeningen.

1.4.3. VERKOOP VAN ACTIVA

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

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

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

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

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

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

1.4.4. WAARBORGVEREENKOMST 2022

De informatie met betrekking tot de waarborgovereenkomst wordt gepresenteerd in punt c van toelichting 4.4. Transacties met verbonden partijen.

1.5. Gebeurtenissen na balansdatum

1.5.1. GEVOLGEN VAN HET CONFLICT IN OEKRAÏNE

Dexia volgt van nabij de gevolgen van het conflict in Oekraïne op de financiële markten en, meer algemeen, op de geopolitieke context. De Groep heeft geen directe blootstelling aan Oekraïne of Rusland. Zij heeft een indirecte blootstelling aan de Kroatische dochteronderneming van een Russische bank, via een deposito van een onbeduidend bedrag. Bovendien heeft Dexia geen blootstelling aan de Russische roebel (RUB) of de Oekraïense hryvnia (UAH).

In dit stadium heeft Dexia geen enkele verslechtering waargenomen op de markt voor gegarandeerde kortlopende schulden of op de markt voor gedekte financieringen die zijn financieringscapaciteit zou kunnen schaden. De groep beschikt op 31 december 2021 over een liquiditeitsreserve van 13,1 miljard EUR en deze reserve is gekalibreerd om het hoofd te kunnen bieden aan gespannen marktomstandigheden.

1.5.2. HERVORMING VAN DE REFERENTIERENTEVOETEN (IBOR)

Dexia verwacht dat de overgang van derivatencontracten voor reële waardeafdekking geïndexeerd op GBP, JPY en CHF LIBOR, via de activering van vervangingsclausules in het kader van het ISDA-protocol, een positieve impact op het resultaat zal hebben van 320 miljoen EUR, die zal opgenomen worden in de geconsolideerde rekeningen van Dexia in het eerste kwartaal van 2022.

1.6. Beheer van het operationele risico tijdens de resolutieperiode

In 2021 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 demotivatatie van de 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 groep te waarborgen en de operationele risico's verbonden aan systemen, processen en personen te beperken.

Bovendien worden de operationele risico's verbonden aan de uitvoering van grote transformatieprojecten opgevolgd op kwartaalbasis, om zich ervan te vergewissen dat 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.

Een nieuwe telewerkovereenkomst werd unaniem ondertekend met de representatieve vakbondsorganisaties van Dexia Crédit Local. Deze laat de werknemers toe om op vrijwillige basis te opteren voor telewerk en dit tot drie dagen per week. Een gelijkaardig akkoord werd ondertekend voor de medewerkers van Dexia NV in Brussel.

2. Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

2.1. Geldmiddelen en equivalenten	102	2.7. Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen	
2.2. Kas en centrale banken	102	geamortiseerde kostprijs	104
2.3. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	103	2.8. Overlopende rekeningen en overige activa	105
2.4. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	103	2.9. Materiële vaste activa	105
2.5. Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	104	2.10. Immateriële vaste activa	106
2.6. Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	104	2.11. Leasing	106
		2.12. Kwaliteit van financiële activa	107
		2.13. Overboeking van financiële activa	109

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)	31/12/2020	31/12/2021
Kas en centrale banken (toelichting 2.2)	9 866	9 753
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs (toelichting 2.6)	661	1 085
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs (toelichting 2.7)	622	622
TOTAAL	11 150	11 460

b. Waarvan aan beperkingen onderworpen geldmiddelen

(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Verplicht aan te houden reserves ⁽¹⁾	2	0
TOTAAL AAN BEPERKINGEN ONDERWORPEN GELDMIDDELEN	2	0

(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)	31/12/2020	31/12/2021
Verplicht aan te houden reserves bij de centrale banken	2	0
Overige reserves bij de centrale banken ⁽¹⁾	9 865	9 753
TOTAAL	9 866	9 753
waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	9 866	9 753

(1) Op 21 juli 2017 heeft de Europese Centrale Bank aangekondigd op 31 december 2021 een einde te zullen stellen aan het gebruik van het Eurosysteem voor de financiering van liquidatiestructuren (wind-down entities) en werd de financiering via het Eurosysteem voor de Groep beperkt tot 5,2 miljard EUR tijdens de overgangperiode. De beslissing van de ECB leidt tot een vermindering van de liquiditeitsbuffer en een wijziging van de samenstelling ervan. Op 31 december 2020 bedroeg de liquiditeitsreserve 18,5 miljard EUR, waarvan 9,9 miljard EUR onder vorm van tegoeden bij centrale banken. Op 31 december 2021 bedroeg de liquiditeitsreserve 13,1 miljard EUR, waarvan 9,8 miljard EUR onder vorm van tegoeden bij centrale banken.

2.3. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Leningen en effecten	3 539	1 999
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden (zie toelichting 4.1.b.)	9 411	7 281
TOTAAL	12 950	9 280

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

(in miljoen EUR)	31/12/2020				31/12/2021			
	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		3 139		3 139		1 794		1 794
Obligaties		392		392		203		203
Eigenvermogensinstrumenten		8		8		2		2
TOTAAL	0	3 539	0	3 539	0	1 999	0	1 999

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)	31/12/2020	31/12/2021
Leningen	2 290	1 518
Obligaties	1 065	368
Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	35	31
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	3 390	1 917
Waardeverminderingen	(21)	(15)
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	3 369	1 902

b. Het niet langer opnemen van investeringen in eigenvermogensinstrumenten

In 2021 heeft Dexia Crédit Local alle 1 947 677 aandelen van Ecofin Global die zij op 31/12/2020 in bezit had, verkocht voor een bedrag van 3,6 miljoen GBP.

Met deze transactie werd het uitstaande bedrag van 2,3 miljoen GBP vereffend en werd een resultaat van 1,3 miljoen GBP (1,5 miljoen EUR) gegenereerd, dat als reserve naar het eigen vermogen werd overgeboekt.

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)	31/12/2020	31/12/2021
Ecofin Global Utilities	4	0
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)	31/12/2020	31/12/2021
Kredietinstellingen	1 410	1 354
Clënten	36 096	33 529
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	37 506	34 883
Waardeverminderingen	(174)	(116)
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	37 332	34 767

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)	31/12/2020	31/12/2021
Nostro rekeningen	662	1 015
Kaswaarborgen	19 995	16 162
Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (reverse repo)	722	0
Overige leningen en vorderingen op kredietinstellingen	141	131
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	21 521	17 308
Waardeverminderingen	(14)	0
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	21 507	17 308
<i>waarvan geldmiddelen en equivalenten</i>	<i>661</i>	<i>1 085</i>

b. Uitsplitsing volgens looptijd

Zie toelichting 7.5.

c. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 7.1.

d. Uitsplitsing volgens kwaliteit

Zie toelichting 2.12.

2.7. Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs**a. Uitsplitsing volgens aard**

(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Kaswaarborgen	6 287	5 772
Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (reverse repo)	213	0
Leningen en vorderingen	21 263	18 918
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	27 763	24 690
Waardeverminderingen	(232)	(184)
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	27 532	24 506
<i>waarvan financiële leasing</i>	<i>964</i>	<i>917</i>
<i>waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten</i>	<i>622</i>	<i>622</i>

b. Uitsplitsing volgens looptijd

Zie toelichting 7.5.

c. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 7.1.

d. Uitsplitsing volgens kwaliteit

Zie toelichting 2.12.

2.8. Overlopende rekeningen en overige activa

Uitsplitsing volgens aard (in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Over te dragen kosten	6	16
Diverse debiteuren en overige activa	93	100
TOTAAL	99	116

2.9. Materiële vaste activa**a. Netto boekwaarde**

	2020			2021		
	Terreinen en gebouwen	Kantoormeubilair en andere uitrusting	Totaal	Terreinen en gebouwen	Kantoormeubilair en andere uitrusting	Totaal
	Gebruiksrecht activa	Eigen gebruik		Gebruiksrecht activa	Eigen gebruik	
(in miljoen EUR)						
Aanschaffingswaarde per 1 januari	60	21	81	61	22	82
- Aanschaffingen	2	1	3	2	1	3
- Verkopen	0	0	0	0	(2)	(2)
- Overboekingen en annulaties	(2)	0	(2)	(6)	0	(6)
Aanschaffingswaarde per 31 december (A)	61	22	82	57	21	78
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen per 1 januari	(12)	(19)	(31)	(31)	(20)	(51)
- Geboekte afschrijvingen	(20)	(1)	(21)	(7)	(1)	(8)
- Verkopen	0	0	0	0	2	2
- Overboekingen en annulaties	1	0	1	2	0	2
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen per 31 december (B)	(31)	(20)	(51)	(36)	(19)	(55)
Netto boekwaarde per 31 december (A)+(B)	29	2	31	21	2	23

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

	2020			2021		
	Intern ontwikkelde software	Overige immateriële vaste activa ⁽¹⁾	Totaal	Intern ontwikkelde software	Overige immateriële vaste activa ⁽¹⁾	Totaal
(in miljoen EUR)						
Aanschaffingswaarde per 1 januari	127	73	200	128	74	203
- Aanschaffingen	1	2	2	2	3	5
- Overboekingen en annulaties	0	0	0	(14)	(1)	(14)
Aanschaffingswaarde per 31 december (A)	128	74	203	116	77	193
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen per 1 januari	(105)	(66)	(171)	(112)	(70)	(182)
- Geboekt	(7)	(4)	(11)	(9)	(4)	(12)
- Overboekingen en annulaties	0	0	0	8	1	8
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen per 31 december (B)	(112)	(70)	(182)	(113)	(73)	(186)
Netto boekwaarde per 31 december (A)+(B)	16	5	21	3	4	7

(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)	31/12/2020	31/12/2021
Niet langer dan 1 jaar	40	51
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 2 jaar	10	0
Langer dan 3 jaar en niet langer dan 4 jaar	214	204
Langer dan 5 jaar	728	682
TOTAAL	993	937

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)	31/12/2020	31/12/2021
Niet langer dan 1 jaar	8	8
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 2 jaar	10	7
Langer dan 2 jaar en niet langer dan 3 jaar	8	7
Langer dan 3 jaar en niet langer dan 4 jaar	8	4
Langer dan 4 jaar en niet langer dan 5 jaar	5	0
Langer dan 5 jaar	0	1
TOTAAL	39	27

Bedragen opgenomen in de resultatenrekening (in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Uitgaven in verband met kortlopende huurcontracten	3	2
Bedrag opgenomen in het kasstroomoverzicht	(24)	(11)

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

Nihil.

2.12. Kwaliteit van financiële activa

	31/12/2020					
	Bruto- bedrag - Stage 1	Bruto- bedrag - Stage 2	Verwacht kredietver- lies over 12 maanden	Verwacht krediet- verlies tot vervaldatum	Nettobedrag - Stage 1	Nettobedrag - Stage 2
(in miljoen EUR)						
Financiële activa zonder verminderde kredietwaardigheid						
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	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

	31/12/2021					
	Bruto- bedrag - Stage 1	Bruto- bedrag - Stage 2	Verwacht kredietver- lies over 12 maanden	Verwacht krediet- verlies tot vervaldatum	Nettobedrag - Stage 1	Nettobedrag - Stage 2
(in miljoen EUR)						
Financiële activa zonder verminderde kredietwaardigheid						
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	29 381	5 364	(9)	(48)	29 373	5 316
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	17 229	79	0	0	17 229	78
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	18 955	5 329	0	(92)	18 954	5 237
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten	1 019	836	0	(12)	1 019	824
Diverse debiteuren en overige activa	84	0	0	0	84	0
TOTAAL	66 669	11 608	(9)	(153)	66 660	11 455

	31/12/2020			31/12/2021		
	Bruto- bedrag	Specifieke waardever- mindering	Nettobedrag	Bruto- bedrag	Specifieke waardever- mindering	Nettobedrag
(in miljoen EUR)						
Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (stage 3)						
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	37	(2)	35	137	(59)	79
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	405	(104)	301	336	(85)	251
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten	38	(7)	30	31	(3)	28
Diverse debiteuren en overige activa	4	(4)	0	4	(4)	0
TOTAAL	484	(117)	367	508	(151)	357

	31/12/2020			31/12/2021		
	Bruto- bedrag	Specifieke waardever- mindering	Nettobedrag	Bruto- bedrag	Specifieke waardever- mindering	Nettobedrag
(in miljoen EUR)						
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid						
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	74	(9)	64	70	(6)	64
TOTAAL	74	(9)	64	70	(6)	64

	31/12/2020				
	Bruto- bedrag	Verwacht kredietver- lies over 12 maanden	Verwacht kredietverlies tot vervaldatum	Specifieke waarde- verminde- ring	Netto- bedrag
(in miljoen EUR)					
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	90 240	(20)	(296)	(127)	89 797

Voor bepaalde financiële activa werden geen specifieke waardeverminderingen geboekt, hetzij omdat ze gewaarborgd zijn, hetzij omdat ze senior zijn of in mindere mate omdat de groep een materiële waarborg aanhoudt.

	31/12/2021				
	Bruto- bedrag	Verwacht kredietver- lies over 12 maanden	Verwacht kredietverlies tot vervaldatum	Specifieke waarde- verminde- ring	Netto- bedrag
(in miljoen EUR)					
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾	34 883	(9)	(48)	(59)	34 767
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	17 308	0	0	0	17 308
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	24 690	0	(92)	(91)	24 506
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten	1 886	0	(12)	(3)	1 871
Diverse debiteuren en overige activa	88	0	0	(4)	84
TOTAAL	78 855	(9)	(153)	(157)	78 536

(1) Een waardevermindering voor verwacht kredietverlies in Stage 2 werd getransfereerd naar specifieke waardevermindering als gevolg van de achteruitgang van het kredietrisico.

Voor bepaalde financiële activa werden geen specifieke waardeverminderingen geboekt, hetzij omdat ze gewaarborgd zijn, hetzij omdat ze senior zijn of in mindere mate omdat de groep een materiële waarborg aanhoudt.

2.13. 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.

	31/12/2020		31/12/2021	
	Boekwaarde van de activa	Boekwaarde van de daarmee verbonden verplichtingen	Boekwaarde van de activa	Boekwaarde van de daarmee verbonden verplichtingen
(in miljoen EUR)				
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs in de boeken behouden wegens volgende transacties :				
Terugkoopovereenkomsten	10 222	9 901	9 844	9 856
TOTAAL	10 222	9 901	9 844	9 856

3. Toelichtingen bij het passief van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

3.1. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	110	3.5. Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	112
3.2. Schulden aan kredietinstellingen	111	3.6. Voorzieningen voor risico's en kosten	112
3.3. Schulden aan cliënten	111	3.7. Achtergestelde schulden	115
3.4. Schuld papier	111	3.8. Toelichting bij het eigen vermogen	115

3.1. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde	878	812
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden (zie toelichting 4.1)	11 648	9 304
TOTAAL	12 525	10 116

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)	31/12/2020	31/12/2021
Niet achtergestelde verplichtingen	878	812
TOTAAL	878	812

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

	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	
(in miljoen EUR)				
Op 31 december 2020	878	3	(43)	272
Op 31 december 2021	812	6	(37)	213

(1) Dit bedrag omvat het agioldisagio 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 accounting-vereisten niet vervuld zijn of wanneer het risico bestaat dat ze niet vervuld zullen zijn, wordt de FVO als een alternatief gebruikt om de volatiliteit in de resultatenrekening te verminderen.

De volgende types van verplichtingen worden in de Fair Value Optie ondergebracht :

a) vastrentende verplichtingen die specifieke financieringscontracten vormen, met name om tegemoet te komen aan de verzoeken op maat van de investeerders (GIC activiteiten). Voor de verplichtingen gewaarborgd door middel van 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.

De gecumuleerde wijziging van de reële waarde toe te schrijven aan het eigen kredietrisico van financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde bedraagt -37 miljoen EUR in 2021 tegenover -43 miljoen EUR in 2020. 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)	31/12/2020	31/12/2021
Terugkoopovereenkomsten (repo)	4 218	2 500
Kaswaarborgen	3 355	2 912
Overige schulden	2 259	1 039
TOTAAL	9 831	6 451

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)	31/12/2020	31/12/2021
Termijndeposito's	256	372
Totaal deposito's van cliënten	256	372
Terugkoopovereenkomsten (repo) ⁽¹⁾	6 306	8 260
Kaswaarborgen	48	45
Overige schulden	214	141
Totaal schulden aan cliënten	6 568	8 447
TOTAAL	6 824	8 819

(1) De evolutie van de terugkoopovereenkomsten is gevoelig aan de marktomstandigheden op korte termijn.

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)	31/12/2020	31/12/2021
Depositobewijzen ⁽¹⁾	2 361	636
Niet-converteerbare obligaties	54 999	48 770
TOTAAL⁽²⁾	57 360	49 406

(1) De evolutie van de depositobewijzen is gevoelig aan de omstandigheden op de kortetermijnmarkt op het einde van het jaar.

(2) Op 31 december 2021 bedroeg het bedrag uitgegeven onder Staatsgarantie 48,1 miljard EUR (55,4 miljard EUR in 2020).

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)	31/12/2020	31/12/2021
Gelopen kosten	10	5
Uitgestelde opbrengsten	2	2
Subsidies	30	27
Salarissen en sociale lasten (te betalen)	6	6
Schulden verbonden aan dividenden	3	0
Overige heffingen	16	12
Huurschulden	38	27
Overige schulden en overige verplichtingen	265	181
TOTAAL	371	261

3.6. Voorzieningen voor risico's en kosten

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Geschillen ⁽¹⁾	178	174
Herstructurering	29	21
Toegezegd-pensioenregelingen	1	1
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	3	3
Voorzieningen voor verbintenissen en gegeven waarborgen ⁽²⁾	11	10
- Verbintenissen en gegeven waarborgen - stage 1	0	0
- Verbintenissen en gegeven waarborgen - stage 2	3	2
- Verbintenissen en gegeven waarborgen - stage 3	8	8
Overige voorzieningen	0	0
TOTAAL	221	209

(1) Deze rubriek omvat een provisie voor de desensibilisatie van gestructureerde kredieten in Frankrijk en voorzieningen voor de LEGIO LEASE kredieten in Nederland.

(2) De evolutie van deze rubriek wordt opgenomen in toelichting 7.2.e.

b. Wijzigingen

	Geschillen	Herstructurering	Pensioenen en andere personeelsbeloningen	Overige voorzieningen	Totaal
(in miljoen EUR)					
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

	Geschillen	Herstructurering	Pensioenen en andere personeelsbeloningen	Overige voorzieningen	Totaal
(in miljoen EUR)					
OP 1 JANUARI 2021	178	29	4	0	211
Toevoegingen	70	3	1	0	73
Terugnemingen	(72)	(10)	0	0	(82)
Bestedingen	(2)	(1)	0	0	(3)
OP 31 DECEMBER 2021	174	21	4	0	199

c. Voorzieningen voor pensioenen en overige voordelen op lange termijn

Na de verkoop van de meeste operationele dochterondernemingen, houdt Dexia in 2021 nog slechts 2 dochterondernemingen aan met een significant aantal personeelsleden, Dexia Crédit Local in Frankrijk en Dexia Crediop in Italië.

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 en per 31 december 2021.

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 toegezegd-pensioenregelingen.

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 2021 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 zijn onvoldoende gevorderd 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 2021 zijn er nog een aantal klanten (minder dan 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, indien opportuun geacht, 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. Geschillen zijn nog hangende voor diverse 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 diverse hogere rechtbanken.

Op 31 december 2021 was DNL nog betrokken in ongeveer 2.200 actieve burgerlijke rechtszaken (1.500 per eind 2020). Deze betreffen vooral zorgplichtzaken. Eind 2021 waren er, op basis van de informatie beschikbaar voor DNL, 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 2020). Deze betreffen vooral zorgplichtzaken.

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

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 schuldverschikkingen en/of financieringstransacties met Italiaanse lokale besturen, alsook met (ii) niet-afdekkingsgerelateerde verrichtingen.

Zoals in vorige jaarverslagen van Dexia vermeld werd, nam het Hof van Beroep te Londen in 2017 een beslissing in de zaak Prato ter bevestiging 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 2021 waren in totaal nog 7 klanten betrokken in procedures in verband met de gestructureerde kredieten, waarvan er 3 betrekking hebben op gestructureerde kredieten aangehouden door Caisse Française de Financement Local (CAFFIL), de dochtervennootschap van SFIL, en 4 op gestructureerde kredieten aangehouden door DCL.

Op 28 maart 2018 bekrachtigde het Franse Hooggerechtshof de gunstige beslissing van het Hof van Beroep van Versailles

les 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.

Op 17 juli 2019 wijzigde een Frans regeringsbesluit het sanctiëringsregime dat van toepassing is bij een ontbrekende of foute Effectieve Globale Rentevoet (TEG), door de automatische omzetting van de contractuele interestvoet in de wettelijke rentevoet op te heffen.

Op 24 maart 2021 heeft het Franse Hooggerechtshof beslist om dit besluit toe te passen op de geschillen inzake gestructureerde kredieten die hangende zijn. De toepasselijke sanctie is derhalve het verlies van het recht op interest op basis van de schade die de kredietnemer heeft geleden als gevolg van het ontbreken of een fout in de TEG. Deze positieve context heeft bijgedragen tot het sluiten van dadingsovereenkomsten in verschillende dossiers.

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 invoeren 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.

Verzoeken tot schadevergoeding werden geformuleerd in het kader van de verkoop van een aantal entiteiten door Dexia in het verleden. Bepaalde procedures die ten tijde van de verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland hangende waren met betrekking tot vorderingen van houders van rechten op winst-deelneming in DKD (en waarover in vorige jaarverslagen werd gerapporteerd), lopen ook nog steeds.

Momenteel kan Dexia redelijkerwijze nog geen voorspellingen doen over de duur of het resultaat van deze procedures.

3.7. Achtergestelde schulden

a. Uitsplitsing volgens aard

Achtergestelde, converteerbare schulden

Nihil.

Achtergestelde, niet-converteerbare schulden

(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Overige achtergestelde schulden	19	20
TOTAAL	19	20

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

b. Reconciliatie van de verplichtingen verbonden met financieringstransacties

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

(in miljoen EUR)	Kasstroom	Wijzigingen van niet-monetaire elementen				
		Wijzigingen door het verwerven of verlies van controle over filialen	Omrekeningsverschillen	Wijzigingen van de reële waarde	Overige wijzigingen	
01/01/2021						31/12/2021
19	0	0	1	0	0	20

c. Uitsplitsing volgens looptijd

Zie toelichting 7.5.

d. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 7.1.

Bovenop deze gewone aandelen worden winstbewijzen met Contingent Liquidation Rights (CLR) toegekend aan de Belgische en Franse Staat. Deze CLR vertegenwoordigen niet het kapitaal van Dexia, maar geven de Staten recht op een preferentiële uitkering bij de vereffening van Dexia, na verrekening van de schulden en lasten, van een bedrag van 440 miljoen EUR per jaar vanaf 1 januari 2018 tot de datum van inverteffeningstelling. Dit recht op een preferentiële uitkering kan slechts één keer worden uitgeoefend, naar aanleiding van de vereffening van Dexia.

3.8 Toelichting bij het eigen vermogen

a. Maatschappelijk kapitaal

Het geplaatst en volledig volstort kapitaal van Dexia NV bedraagt 500 000 000 EUR en wordt vertegenwoordigd door 420 134 302 aandelen zonder vermelding van nominale waarde. De buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 7 december 2017 heeft het voorstel goedgekeurd tot omzetting van de preferente aandelen, waarop de Belgische en Franse Staat in 2012 hadden ingetekend voor een bedrag van 5,5 miljard EUR. In het kader van deze omzetting, werden alle op 31 december 2012 uitgegeven aandelen die door de Belgische en Franse Staat werden aangehouden, omgezet in gewone aandelen, volgens een omzettingsratio van 14,446 gewone aandelen tegen één preferent aandeel.

b. Eeuwigdurende diep achtergestelde schuldbewijzen

Dexia Crédit Local gaf in 2005 eeuwigdurende achtergestelde niet-cumulatieve schuldbewijzen uit ten belope van een bedrag van 700 miljoen EUR. De resterende omloop bedraagt 56 miljoen EUR, en is geboekt in de minderheidsbelangen. Anderzijds bedraagt de resterende omloop van de eeuwigdurende achtergestelde niet-cumulatieve schuldbewijzen uitgegeven in oktober 2006 door Dexia Funding Luxembourg (gefusioniseerd met Dexia) 40 miljoen EUR. Deze is geboekt 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	116	4.6. Aandelen	122
4.2. Uitgestelde belastingen	117	4.7. Wisselkoersen	123
4.3. Saldering van financiële activa en verplichtingen	118	4.8. Beheer van het kapitaal	123
4.4. Transacties met verbonden partijen	120	4.9. Uitstaande bedragen van financiële instrumenten die beïnvloed worden door de indexhervorming	123
4.5. Informatie over activiteiten aangehouden voor verkoop en beëindigde activiteiten	122		

4.1. Derivaten

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2020		31/12/2021	
	Actief	Verplichtingen	Actief	Verplichtingen
Derivaten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (zie toelichtingen 2.3 en 3.1)	9 411	11 648	7 281	9 304
Derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking	1 141	19 343	538	15 984
Derivaten aangewezen als kasstroomafdekking	76	634	112	381
Derivaten aangewezen als afdekking van een portefeuille	46	571	12	349
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	1 263	20 548	662	16 714
TOTAAL	10 675	32 195	7 943	26 019

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

(in miljoen EUR)	31/12/2020			31/12/2021		
	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen
Intrestderivaten	144 968	8 151	10 612	147 368	5 890	8 419
<i>waarvan : economische afdekkingen</i>	<i>50 885</i>	<i>1 126</i>	<i>1 806</i>	<i>59 771</i>	<i>355</i>	<i>803</i>
OTC opties	11	1	1	10	1	1
Andere OTC instrumenten	144 935	8 150	10 611	147 359	5 889	8 418
Andere instrumenten verhandeld op een georganiseerde markt	22					
Wisselkoersderivaten	22 253	1 044	921	17 729	1 204	786
<i>waarvan : economische afdekkingen</i>	<i>16 634</i>	<i>90</i>	<i>245</i>	<i>12 457</i>	<i>450</i>	<i>269</i>
Andere OTC instrumenten	22 253	1 044	921	17 729	1 204	786
Kredietderivaten	4 089	217	114	3 016	187	99
<i>waarvan : economische afdekkingen</i>	<i>2 412</i>	<i>153</i>	<i>73</i>	<i>1 904</i>	<i>168</i>	<i>69</i>
Credit default swap	4 089	217	114	3 016	187	99
TOTAAL	171 309	9 411	11 648	168 114	7 281	9 304

c. Detail van de derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking

(in miljoen EUR)	31/12/2020			31/12/2021		
	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen
Intrestderivaten	57 737	1 019	16 563	55 864	478	13 621
OTC opties	11		2	10		2
Andere OTC instrumenten	57 726	1 019	16 561	55 854	478	13 619
Wisselkoersderivaten	5 529	122	2 780	4 255	61	2 363
Andere OTC instrumenten	5 529	122	2 780	4 255	61	2 363
TOTAAL	63 266	1 141	19 343	60 119	538	15 984

d. Detail van de derivaten aangewezen als kasstroomafdekking

(in miljoen EUR)	31/12/2020			31/12/2021		
	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen
Intrestderivaten	836	11	226	359	3	104
Andere OTC instrumenten	836	11	226	359	3	104
Wisselkoersderivaten	1 190	65	408	2 273	109	278
Andere OTC instrumenten	1 190	65	408	2 273	109	278
TOTAAL	2 026	76	634	2 632	112	381

e. Detail van de derivaten aangewezen als afdekking van een investering in een buitenlandse entiteit

Nihil.

f. Detail van de derivaten aangewezen als afdekking van een portefeuille

	31/12/2020			31/12/2021		
	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen
(in miljoen EUR)						
Reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	5 476	46	571	5 286	12	349
TOTAAL	5 476	46	571	5 286	12	349

4.2. Uitgestelde belastingen**a. Uitsplitsing volgens aard**

(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Uitgestelde belastingen op het actief	1 578	1 644
Niet geboekte uitgestelde belastingen op het actief	(1 578)	(1 644)
Geboekte uitgestelde belastingen op het actief⁽¹⁾	0	0
Uitgestelde belastingen op de verplichtingen⁽¹⁾	(35)	(85)
TOTAAL	(35)	(85)

(1) De uitgestelde belastingen op het actief en in 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 wordt geanalyseerd in respectievelijk toelichting 5.12 Winstbelastingen en in de Staat van het nettoresultaat en de winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt.

b. Bewegingen tijdens het boekjaar

(in miljoen EUR)	2020	2021
OP 1 JANUARI	(15)	(35)
Kost of opbrengst geboekt in resultaat : «Winstbelastingen»	(21)	(50)
Bewegingen met impact op het eigen vermogen	0	1
Omrekeningsverschillen	1	(1)
OP 31 DECEMBER	(35)	(85)

c. Categorieën van uitgestelde belastingen

(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Uitgestelde belastingen op het actief	1 578	1 644
Uitgestelde belastingsverplichtingen	(35)	(85)
TOTAAL	1 543	1 559

Uitgestelde belastingen uit actiefbestanddelen	2020		2021	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(in miljoen EUR)				
Leningen (en voorzieningen voor verliezen op leningen)	(1 565)	(293)	(1 291)	286
Effecten	(1 453)	(232)	(1 141)	320
Derivaten	422	22	616	194
Materiële en immateriële vaste activa	2	0	1	(1)
TOTAAL	(2 593)	(503)	(1 815)	799

Uitgestelde belastingen uit verplichtingen	2020		2021	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(in miljoen EUR)				
Derivaten	1 741	247	1 096	(610)
Ontleningen, deposito's en schuld papier	514	319	322	(192)
Voorzieningen	55	(48)	68	13
Pensioenen	2	(1)	2	0
Niet-aftrekbare voorzieningen	(9)	0	(9)	0
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	(25)	(68)	(20)	1
TOTAAL	2 278	449	1 459	(788)

Uitgestelde belastingen uit andere bestanddelen	2020		2021	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(in miljoen EUR)				
Recupereerbare fiscale verliezen	1 858	5	1 915	35
TOTAAL	1 858	5	1 915	35

TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN	1 543	1 559
---------------------------------------	--------------	--------------

d. Vervaldatum van niet geboekte uitgestelde belastingen op het actief

(in miljoen EUR)	31/12/2020		31/12/2021	
	Onbepaald	Totaal	Onbepaald	Totaal
Aard				
Tijdelijke verschillen	(151)	(151)	(61)	(61)
Overdraagbare fiscale verliezen	(1 427)	(1 427)	(1 583)	(1 583)
TOTAAL	(1 578)	(1 578)	(1 644)	(1 644)

4.3. Saldering van financiële activa en verplichtingen

De onderstaande tabel geeft de financiële activa en financiële verplichtingen weer voor en na saldering.

De kolom « Brutobedragen gesaldeerd op de balans » geeft de bedragen weer die zijn gesaldeerd volgens de criteria gedefinieerd in IAS 32, zoals uiteengezet in de toelichting « Waarderingsregels en regels voor geconsolideerde jaarrekeningen ». De gesaldeerde bedragen hebben betrekking op derivaten en verkoop- en terugkoopovereenkomsten die Dexia verhandelt met een afwikkelingsinstelling.

De kolom « Impact van master netting-overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten » omvat bedragen van financiële instrumenten die het voorwerp uitmaken van een afdwingbare master netting-overeenkomst of een vergelijkbare overeenkomst maar die niet beantwoorden aan de salderingscriteria vereist door IAS 32. Bij Dexia gaat het hier over transacties die het voorwerp uitmaken van de ISDA Master Netting Agreements en Global Master Repurchase Agreements waarvoor het recht tot saldering slechts kan worden uitgeoefend in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement van één van de tegenpartijen.

In het bijzonder werd op 2 november 2009 de Dexia Group Master Netting Agreement (DGMNA) gesloten tussen Dexia NV, Banque Internationale à Luxembourg SA (voorheen Dexia Banque Internationale à Luxembourg SA), Belfius Bank NV (voorheen Dexia Bank België NV), Dexia Crédit Local SA en Dexia Crediop SpA. Per 31 december 2021 had dit akkoord enkel betrekking op eventuele situaties waarin Dexia, Dexia Crédit Local of Dexia Crediop in gebreke blijven.

De DGMNA staat de contractspartijen toe om bedragen die zijn verschuldigd naar aanleiding van transacties geba-

seerd 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 (a) in het geval waarin een van de contractspartijen in gebreke blijft (hierna «close-out»), en staat netting bijgevolg uitsluitend toe indien de transacties op basis van de Hoofdovereenkomsten worden versneld, beëindigd, vereffend of ontbonden, (b) in geval van een schending van een «Representations & Warranty» onder de DGMNA of (c) in geval van een schending van een Convenant onder de DGMNA.

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.

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

	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 instrumenten	
(in miljoen EUR)							
Derivaten	12 311	(2 259)	10 052	(6 566)	(3 216)	0	269
Omgekeerde 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

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

	31/12/2020						
	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 instrumenten	
(in miljoen EUR)							
Derivaten	34 385	(2 259)	32 126	(6 566)	(20 203)	0	5 356
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

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

	31/12/2021						Nettobedragen
	Brutobedragen van financiële activa	Brutobedragen gesaldeerd op de balans	Nettobedragen van financiële activa opgenomen op de balans	Bedragen die niet gesaldeerd worden op de balans			
				Impact van master netting-overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten	Ontvangen kaswaarborgen	Als zekerheden verkregen financiële instrumenten	
(in miljoen EUR)							
Derivaten	9 446	(1 736)	7 710	(5 111)	(2 338)	0	261
Omgekeerde terugkoopovereenkomsten en gelijkaardige overeenkomsten	0	0	0	0	0	0	0
FINANCIËLE ACTIVA ONDERWORPEN AAN DE INFORMATIEVERSCHAFFING INZAKE SALDERING	9 446	(1 736)	7 710	(5 111)	(2 338)	0	261

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

	31/12/2021						
	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 instrumenten	
(in miljoen EUR)							
Derivaten	27 757	(1 736)	26 021	(5 111)	(15 736)	0	5 174
Terugkoopovereenkomsten en gelijkaardige overeenkomsten	10 761	0	10 761	0	0	(10 761)	0
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN ONDERWORPEN AAN DE INFORMATIEVERSCHAFFING INZAKE SALDERING	38 518	(1 736)	36 782	(5 111)	(15 736)	(10 761)	5 174

4.4. Transacties met verbonden partijen

a. Transacties met verbonden partijen

Sinds 31 december 2012 oefenen, tengevolge van de kapitaalverhoging waarop werd ingeschreven door de Belgische en de Franse Staat, slechts deze twee aandeelhouders een invloed van betekenis uit op Dexia.

De transacties van de Groep met deze aandeelhouders zijn beschreven in punt 4.4.c. hierna. In toepassing van IAS 24 § 25 maakt het detail van de leningen, ontleningen en verbintenissen met de Staten-aandeelhouders geen deel uit van een afzonderlijke kennisgeving.

Naar aanleiding van de herstructurering van de Groep, heeft Dexia geen transacties meer met verbonden partijen.

b. Compensaties van managers op sleutelposities (*)

(in miljoen EUR)	2020	2021
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 Staten

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.

Krachtens deze Waarborg van 2013 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 Staten 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 2021 bedroeg het totale uitstaande bedrag van de door de drie overheden gewaarborgde verbintenissen op grond van de Waarborgovereenkomst 2013 48,1 miljard EUR.

In 2021 betaalde Dexia maandelijkse commissies voor een totaalbedrag van 26 miljoen EUR voor zijn gewaarborgde financieringen.

Waarborgovereenkomst 2022

Na de goedkeuring⁽¹⁾ door de Europese Commissie van de verlenging van de financieringswaarborg van Dexia voor een nieuwe periode van 10 jaar vanaf 1 januari 2022, keurden de Franse en Belgische Staat de wetteksten betreffende deze verlenging goed, op respectievelijk 29 december 2020 en 27 juni 2021⁽²⁾⁽³⁾.

Ter herinnering, de verlengde financieringsgarantie (garantie 2022) behoudt het merendeel van haar bestaande kenmerken en blijft dus gezamenlijk, onvoorwaardelijk, onherroepelijk

lijk en op eerste verzoek. Aan het schema werden evenwel de volgende wijzigingen aangebracht:

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

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

De vergoeding aan de Staten voor de waarborg 2022 omvat een basisvergoeding en een voorwaardelijke uitgestelde commissie. Deze structuur ter vergoeding van de garantie biedt de mogelijkheid om het burden sharing-principe dat de basis vormt van de geordende ontmanteling van Dexia en dat oplegt dat elke verbetering van de financiële situatie van Dexia alleen de Staten aandeelhouders en borgverleners ten goede mag komen, volop toe te passen.

De basisvergoeding is 5 basispunten per jaar op de gewaarborgde uitstaande bedragen en is maandelijks te betalen. Deze commissie zou bovendien worden verhoogd met een voorwaardelijke uitgestelde commissie, die opeisbaar is als twee voorwaarden vervuld zijn. Deze twee voorwaarden zijn cumulatief en worden uiteengezet in het Besluit van de Europese Commissie van 27 september 2019, namelijk (i) een eventuele opeisbaarheid ten laste van Dexia Crédit Local en Dexia ten aanzien van de houders van hybride 'Tier 1' schulden met respectievelijk code ISIN FR0010251421 en XS0273230572 – wat zich concreet vertaalt in een invereffeningstelling van Dexia Crédit Local of van Dexia – en (ii) Dexia Crédit Local beschikt niet langer over de erkenning als kredietinstelling zoals bepaald in artikel L.511-10 van de Franse Code monétaire et financier.

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

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

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

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

opgenomen in de rubriek *Rentekosten en soortgelijke kosten – Door de Staten gewaarborgde bedragen*. In de balans zal een overeenstemmend bedrag worden opgenomen in de rubriek *Geconsolideerde reserves*, wat zich vertaalt in een positieve impact op het boekhoudkundig eigen vermogen. Deze positieve impact zal evenwel volledig worden gecompenseerd door de negatieve impact verbonden met het nettoresultaat van het boekjaar.

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 173.

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 bepaalde activa (de "Put Portfolio Assets") die deel uitmaken van de FSAM-portefeuille op 30 september 2008 te verkopen aan Dexia en/of DCL, 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".

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

(2) Cf. persbericht Dexia van 28 mei 2021, beschikbaar op www.dexia.com.

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

4.5. Informatie over activiteiten aangehouden voor verkoop en beëindigde activiteiten

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

Nihil.

b. Resultatenrekening

	31/12/2021
(in miljoen EUR)	BIL
Resultaat uit overdracht	25
Nettoresultaat uit beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	25
Minderheidsbelangen	
Aandeel van de groep	25

Recuperatie van door Dexia gegarandeerde geschillen bij de verkoop van BIL.

4.6. Aandelen

	2020	2021
	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
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 Staten.

Op 31 december 2021 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.

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 een 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 te behandelen als Tier 1-kernkapitaalinstrumenten.

4.7. Wisselkoersen

De voornaamste wisselkoersen zijn opgenomen in de onderstaande tabel.

		31/12/2020		31/12/2021	
		Slotkoers ⁽¹⁾	Gemiddelde koers ⁽²⁾	Slotkoers ⁽¹⁾	Gemiddelde koers ⁽²⁾
Australische Dollar	AUD	1,5876	1,6579	1,5630	1,5774
Canadese Dollar	CAD	1,5618	1,5384	1,4404	1,4800
Zwitserse Frank	CHF	1,0804	1,0705	1,0356	1,0796
Tsjechische Kroon	CZK	26,2475	26,4943	24,8590	25,6351
Deense Kroon	DKK	7,4408	7,4532	7,4364	7,4369
Brits Pond	GBP	0,8995	0,8882	0,8397	0,8584
Hongkongse Dollar	HKD	9,5200	8,8999	8,8530	9,1859
Hongaarse Forint	HUF	363,2800	353,5913	369,6350	358,5921
Israëlische Shekel	ILS	3,9470	3,9229	3,5220	3,8169
Japanse Yen	JPY	126,5250	121,9296	130,6250	130,3308
Koreaanse Won	KRW	1 337,3250	1 351,3429	1 349,5850	1 354,3229
Mexicaanse Peso	MXN	24,3758	24,7425	23,0995	24,0116
Noorse Kroon	NOK	10,4605	10,7790	10,0094	10,1651
Nieuw-Zeelandse Dollar	NZD	1,6982	1,7599	1,6595	1,6736
Zweedse Kroon	SEK	10,0372	10,4739	10,2695	10,1533
Singaporese Dollar	SGD	1,6214	1,5792	1,5303	1,5860
Turkse Lire	TRY	9,1318	8,1618	15,4162	10,8190
Amerikaanse Dollar	USD	1,2278	1,1475	1,1352	1,1816

(1) De koersen waargenomen op Reuters om 16u45 op de laatste bankwerkdag van december.

(2) Het gemiddelde van de slotkoersen weerhouden door de groep Dexia.

4.8. Beheer van het kapitaal

De informatie met betrekking tot het beheer van het kapitaal wordt verstrekt in het beheersverslag.

4.9. Uitstaande bedragen van financiële instrumenten die beïnvloed worden door de indexhervorming

(in miljoen EUR)	Financiële activa (exclusief derivaten) beïnvloed door de hervorming	Financiële verplichtingen (exclusief derivaten) beïnvloed door de hervorming ⁽²⁾	Derivaten beïnvloed door de hervorming ⁽³⁾
Huidige referentierentevoeten	Uitstaand kapitaal		Notionele bedragen
<i>Indexen waarvan de publicatie onmiddellijk stopt na 31/12/2021⁽¹⁾</i>			
EONIA	2276	336	8286
LIBOR GBP	135	9412	22788
LIBOR andere			1101
TOTAAL	2411	9748	32175
<i>Indexen waarvan de publicatie onmiddellijk stopt na 30/06/2023</i>			
LIBOR USD	990	4879	32378
<i>Indexen die de komende jaren behouden blijven</i>			
EURIBOR	8539	28239	131765

(1) Blootstellingen met betrekking tot contracten waarvan de overgangsvoorwaarden naar de nieuwe referentierentevoeten in 2021 zijn vastgelegd en waarvan de migratie in de loop van 2022 zal plaatsvinden.

(2) waarvan 20 miljoen EUR met betrekking tot contracten die gekwalificeerd zijn als "tough legacy" waarvan de overgang bijzonder moeilijk is en waarover niet opnieuw kon onderhandeld worden voor het verdwijnen van de index en die vanaf 2022 gedurende een beperkte periode genieten van de "synthetische GBP LIBOR".

(3) waarvan 33 miljoen EUR met betrekking tot contracten die gekwalificeerd zijn als "tough legacy" waarvan de overgang bijzonder moeilijk is en waarover niet opnieuw kon onderhandeld worden voor het verdwijnen van de index en die vanaf 2022 gedurende een beperkte periode genieten van de "synthetische GBP LIBOR".

5. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

5.1. Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten - Rentekosten & soortgelijke kosten	124	5.5. Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	126
5.2. Commissies (opbrengsten en kosten)	125	5.6. Overige opbrengsten	127
5.3. Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	125	5.7. Overige kosten	127
5.4. Nettowinst (verlies) uit financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	126	5.8. Algemene bedrijfskosten	127
		5.9. Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	128
		5.10. Kosten voor kredietrisico's	128
		5.11. Nettowinst (verlies) op overige activa	130
		5.12. Winstbelastingen	130

5.1. Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten - Rentekosten en soortgelijke kosten

(in miljoen EUR)	2020	2021
Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	2 797	2 270
a) Renteopbrengsten op activa niet gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	985	803
Kas en centrale banken	7	0
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	8	3
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs ⁽³⁾	428	383
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	459	371
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	79	42
Overige	3	4
b) Renteopbrengsten op activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	1 548	1 151
Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	173	98
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	356	230
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	1 019	823
c) Ontvangen intresten op financiële verplichtingen	263	316
Ontvangen intresten op financiële verplichtingen ⁽²⁾	263	316
Rentekosten en soortgelijke kosten	(2 785)	(2 233)
a) Rentekosten op verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde	(769)	(519)
Schulden aan kredietinstellingen	(90)	(58)
Schulden aan cliënten	(13)	(12)
Schuld papier	(637)	(420)
Door de Staten gewaarborgde bedragen ⁽¹⁾	(29)	(26)
Overige	(1)	(2)
b) Rentekosten op verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde	(1 687)	(1 349)
Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde	(36)	(32)
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	(312)	(213)
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	(1 339)	(1 105)
c) Betaalde intresten op financiële activa	(329)	(365)
Betaalde intresten op financiële activa ⁽²⁾	(329)	(365)
Rentemarge	12	37

(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 Staten.

(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 25 miljoen EUR betrekking heeft op leasingcontracten op 31/12/2021 (27 miljoen EUR op 31/12/2020).

5.2. Commissies (opbrengsten en kosten)

(in miljoen EUR)	2020			2021		
	Opbrengsten	Kosten	Netto	Opbrengsten	Kosten	Netto
Kredietactiviteit	3	(2)	1	3	(2)	1
Betalingsdiensten	0	(5)	(5)	0	(4)	(4)
Diensten met betrekking tot effecten, uitgezonderd bewaring	0	(1)	(1)	0	(1)	0
Bewaring	2	0	2	2	0	2
Verrekening en afwikkeling	0	(1)	(1)	0	0	0
Bemiddeling op obligatieleningen en omgekeerde terugkoopovereenkomsten	0	(7)	(7)	0	(8)	(8)
TOTAAL	6	(17)	(11)	6	(16)	(10)

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. Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)	2020	2021
Dividenden uit eigenvermogensinstrumenten niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	0	2
Nettoresultaat uit de portefeuille aangehouden voor handelsdoeleinden ⁽⁵⁾	(91)	8
Nettoresultaat uit afdekkingen	57	(107)
Nettoresultaat uit financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening ⁽¹⁾	18	18
Nettoresultaat uit financiële activa niet aangehouden voor handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening ⁽²⁾	(68)	25
Financieringskost verbonden aan niet gecollateraliseerde derivaten (FVA) ⁽³⁾⁽⁴⁾	19	25
Wijziging in de reële waarde van derivaten ten gevolge van het kredietrisico van de tegenpartij (<i>credit value adjustment</i>) ⁽³⁾	9	(11)
Wijziging in de reële waarde van derivaten ten gevolge van het eigen kredietrisico (<i>debit value adjustment</i>) ⁽³⁾	7	(13)
Nettoresultaat uit wisselkoersverrichtingen	18	(16)
TOTAAL	(31)	(70)
(1) waaronder derivaten opgenomen in een fair value option strategie	97	(56)
(2) waaronder derivaten aangehouden in een strategie van economische afdekking	33	133

(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) Omvat een bedrag van - 30 millions EUR (- 149 millions EUR en 2020) aan renteopbrengsten en -kosten voor derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden. Omvat eveneens een bedrag van 43 miljoen EUR (-75 miljoen EUR in 2020) met betrekking tot de gedeeltelijke afdekking van de ineffectiviteit van reëlewaardeafdekkingen.

De betaalde en ontvangen intresten op activa, verplichtingen en derivaten worden opgenomen in de rentemarge, met uitzondering van de interesten op 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 activa 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)	2020	2021
Reëlewaardeafdekkingen	57	(34)
Verandering in reële waarde van het afgedekt bestanddeel toe te schrijven aan het afgedekte risico	2 365	(2 400)
Verandering in reële waarde van afdekkingsderivaten	(2 308)	2 366
Kasstroomafdekkingen	0	(73)
Stopzetting van kasstroomafdekking (kasstromen waarvan de «grote waarschijnlijkheid» niet langer verzekerd is)	0	(73)
Afdekking van het renterisico van een portefeuille	0	(1)
Verandering in reële waarde van het afgedekt bestanddeel	(37)	(190)
Verandering in reële waarde van afdekkingsderivaten	37	189
TOTAAL	57	(107)
<i>Bedragen opgenomen in de rentemarge komende uit de reëlewaardereserve op derivaten aangewezen als kasstroomafdekking (verbonden met derivaten waarvan de afdekkingsrelatie werd stopgezet)</i>	(2)	3

De ineffectiviteit van reëlewaardeafdekkingen omvat een opbrengst van 117 miljoen EUR in verband met de overgang van derivatencontracten voor reëlewaardeafdekking die geïndexeerd zijn op LIBOR GBP.

Het saldo van de wijziging (-151 miljoen EUR) houdt hoofdzakelijk verband met de evolutie van de basisrentetarieven, d.w.z. het verschil tussen de contante - kortetermijnrentes en de valutabasiswissels wanneer de activa worden afgedekt door CIRS of wanneer zekerheden in een andere valuta zijn betaald dan het afgedekte bestanddeel.

Deze basistarieven zijn tussen 2020 en 2021 omgekeerd, wat de reden is voor de verandering van het teken van de resterende ineffectiviteit.

Het resultaat van de kasstroomafdekking omvat een bedrag van -79 miljoen EUR als gevolg van de beëindiging van swaps ter afdekking van de financiering van vervroegd afgeloste leningen aan de sociale huisvestingssector in het Verenigd Koninkrijk.

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

(in miljoen EUR)	2020	2021
Nettoresultaat uit de overdracht van leningen gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen ⁽¹⁾	(29)	(22)
Nettoresultaat uit de overdracht van effecten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen ⁽²⁾	(40)	(29)
TOTAAL	(69)	(51)

(1) In 2021 omvat deze rubriek een verlies van -16 miljoen EUR op de verkoop van een portefeuille van leningen op de lokale openbare sector (-21 miljoen EUR in 2020).

(2) In 2021 omvat deze rubriek een verlies van -27 miljoen EUR op de verkoop van effecten voor een bedrag van 591 miljoen USD.

5.5. Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

(in miljoen EUR)	2020	2021
Nettoresultaat uit overdracht van leningen tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾⁽²⁾	1	29
Nettoresultaat uit overdracht van effecten tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾⁽³⁾	0	(40)
Nettoresultaat uit herziene activa ⁽⁴⁾	0	6
Nettoresultaat uit de terugbetaling van leningen en deposito's	(4)	(2)
TOTAAL	(3)	(6)

(1) Met uitzondering van de winsten en verliezen op effecten die een waardevermindering hebben ondergaan. Deze zijn opgenomen in de kosten voor kredietrisico's.

(2) Voornamelijk als gevolg van vervroegde aflossingen van leningen.

(3) Dexia heeft beslist om zijn risicoconcentraties op de State of Illinois te verminderen door effecten te verkopen voor een bedrag van 422 miljoen USD en op de Republiek Italië door de verkoop van effecten voor een bedrag van 412 miljoen EUR.

(4) zie toelichting 7.2.i.

5.6. Overige opbrengsten

(in miljoen EUR)	2020	2021
Overige bankopbrengsten	1	0
Geschillen ⁽¹⁾	27	72
Overige opbrengsten ⁽²⁾	2	8
TOTAAL	30	80

(1) De (pre)geschillen worden regelmatig geanalyseerd in functie van de evolutie van de dossiers en hun omgeving (de resultaten van onderhandelingen, beslissingen van rechtbanken, enz.). Dit geeft aanleiding tot toevoegingen en terugnemingen die zijn opgenomen in respectievelijk toelichtingen 5.6 Overige opbrengsten en 5.7. Overige kosten.

(2) De lijn Overige omvat in de opbrengsten, bedragen aan handelschulden en andere schulden die niet zijn opgeëist gedurende meer dan 10 jaar en die dus in de opbrengsten zijn opgenomen omdat ze niet opeisbaar zijn geworden. Ze omvat eveneens, in de opbrengsten en kosten, de opname van respectievelijk toevoegingen en terugnemingen, na de definitieve beslechting van geschillen op basis van schikkingsprotocollen.

Details in verband met de geschillen zijn opgenomen in toelichting 3.6.

5.7. Overige kosten

(in miljoen EUR)	2020	2021
Geschillen ⁽¹⁾	(40)	(93)
Andere kosten ⁽²⁾	0	(14)
TOTAAL	(40)	(106)

(1) De (pre)geschillen worden regelmatig geanalyseerd in functie van de evolutie van de dossiers en hun omgeving (de resultaten van onderhandelingen, beslissingen van rechtbanken, enz.). Dit geeft aanleiding tot toevoegingen en terugnemingen die zijn opgenomen in respectievelijk toelichtingen 5.6 Overige opbrengsten en 5.7. Overige kosten.

(2) De lijn Overige omvat in de opbrengsten, bedragen aan handelschulden en andere schulden die niet zijn opgeëist gedurende meer dan 10 jaar en die dus in de opbrengsten zijn opgenomen omdat ze niet opeisbaar zijn geworden. Ze omvat eveneens, in de opbrengsten en kosten, de opname van respectievelijk toevoegingen en terugnemingen, na de definitieve beslechting van geschillen op basis van schikkingsprotocollen.

Details in verband met de geschillen zijn opgenomen in toelichting 3.6.

5.8. Algemene bedrijfskosten

(in miljoen EUR)	2020	2021
Personeelskosten	(95)	(82)
Algemene en administratieve kosten	(208)	(196)
TOTAAL	(303)	(278)

a. Personeelskosten

(in miljoen EUR)	2020	2021
Lonen en salarissen	(60)	(55)
Sociale zekerheid en verzekeringskosten	(24)	(22)
Personeelsvoordelen	(5)	(6)
Herstructureringskosten	(2)	5
Overige	(3)	(4)
TOTAAL	(95)	(82)

b. Inlichtingen over het personeel

	2020	2021
Gemiddeld VTE (voltijdsequivalenten)	Integraal geconsolideerd	Integraal geconsolideerd
Management	22	20
Bedienden	516	514
TOTAAL	538	534

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

Gemiddeld VTE (voltijdsequivalenten)	2021					
	België	Frankrijk	Italië	Andere Europese landen	USA	Totaal
Management	8	6	2	2	2	20
Bedienden	45	371	73	18	7	514
TOTAAL	53	377	75	20	9	534

c. Algemene en administratieve kosten

(in miljoen EUR)	2020	2021
Nutsvoorzieningen	(5)	(3)
Operationele leasing ⁽¹⁾	(3)	(3)
Honoraria	(47)	(50)
Technologie- en systeemkosten	(71)	(67)
Softwarekosten en kosten van onderzoek en ontwikkeling	(3)	(1)
Herstellings- en onderhoudskosten	(1)	(1)
Verzekeringen (m.u.v. deze met betrekking tot de pensioenen)	(3)	(3)
Overige belastingen ⁽²⁾	(65)	(55)
Andere algemene en administratieve kosten	(11)	(13)
TOTAAL	(208)	(196)

(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 -51 miljoen EUR in 2021) 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.

5.9. Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa

Afschrijvingen	2020	2021
(in miljoen EUR)		
Afschrijvingen overige materiële vaste activa ⁽¹⁾	(20)	(8)
Afschrijvingen immateriële vaste activa	(11)	(12)
TOTAAL	(31)	(20)

(1) In 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.

Waardeverminderingen

Nihil.

Winsten of verliezen

Nihil.

5.10. Kosten van kredietrisico's

(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 aan 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

2020 werd 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.

(in miljoen EUR)	2021				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI ⁽¹⁾	Total
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs		13			14
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	1	25	20	4	50
Effecten op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs ⁽²⁾	1	69	(70)		0
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	10	37			47
Leningen aan en vorderingen op cliënten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen		1	4		6
Effecten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen					1
TOTAAL	13	146	(46)	4	117

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

(2) De blootstelling op Tunesië is verplaatst van Stage 2 naar Stage 3 na de achteruitgang van de economische situatie in het land en de verlaging van de rating.

Detail

Stage 1 (in miljoen EUR)	2020			2021		
	Toevoeging	Terugname	Totaal	Toevoeging	Terugname	Totaal
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs			0		1	1
Effecten op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	(1)		(1)		1	1
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(17)	3	(14)	(7)	17	10
Effecten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	(1)	1	0			0
Diverse debiteuren en overige activa	(1)		(1)			0
TOTAAL	(20)	4	(16)	(8)	20	13

Stage 2 (in miljoen EUR)	2020			2021		
	Toevoeging	Terugname	Totaal	Toevoeging	Terugname	Totaal
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	(12)		(12)		14	13
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(81)	42	(38)	(47)	71	25
Effecten op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	(75)	19	(56)	(1)	70	69
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(72)	21	(51)	(40)	77	37
Leningen aan en vorderingen op cliënten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	(13)	13	0	(11)	13	1
Effecten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen		9	9			0
Buitenbalansverbintenissen	(2)	1	(1)	(2)	3	0
TOTAAL	(255)	106	(149)	(101)	247	146

Stage 3 (in miljoen EUR)	2020			
	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)	0		(2)
TOTAAL	(25)	31	(6)	0

Stage 3 (in miljoen EUR)	2021		
	Toevoeging	Terugname	Totaal
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(14)	34	20
Effecten op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	(70)		(70)
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(2)	2	0
Leningen aan en vorderingen op cliënten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen		4	4
TOTAAL	(87)	40	(46)

5.11. Nettowinst (verlies) op overige activa

(in miljoen EUR)	2020	2021
Nettowinst (verlies) op de overdracht van geconsolideerde deelnemingen ⁽¹⁾	101	0
TOTAAL	101	0

(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	2020	2021
(in miljoen EUR)		
Lopende belastingen van het boekjaar	20	(1)
Uitgestelde belastingen	(21)	(51)
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR (A)	(1)	(52)
OVERIGE BELASTINGEN (B)	0	0
TOTAAL (A) + (B)	(1)	(52)

Effectieve vennootschapsbelastingen

De standaard belastingvoet toepasselijk in België bedraagt 25% in 2020 en 2021.

Het effectief belastingtarief voor Dexia bedroeg -0,10% in 2020 en -16,91% in 2021.

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

(in miljoen EUR)	2020	2021
Resultaat voor belastingen	(618)	(307)
Belastbare basis	(618)	(307)
Statutair belastingtarief	25,00%	25,00%
Theoretische belasting aan standaard belastingvoet	154	77
Belastingeffect ten gevolge van het verschil tussen de buitenlandse en de Belgische belastingvoet	25	13
Belastingeffect van niet-afrekbare kosten	(75)	(4)
Belastingeffect van niet-belastbare opbrengsten	2	1
Inkomsten belast aan verminderd tarief	(4)	0
Andere (toename)/afname van statutaire belastingen	(32)	(17)
Belastingeffect van niet-geboekte uitgestelde belastingvorderingen	(72)	(122)
Geboekte belastingen	(1)	(52)
Effectief belastingtarief	(0,10%)	(16,91%)

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 2.13. : Overboeking van financiële activa
- toelichting 4.3. : Saldering van financiële activa en verplichtingen

6.1. Handel volgens standaardmarktconventies

(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Te verstrekken activa	0	260
Te ontvangen verplichtingen	2 379	5 735

6.2. Garanties

(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Gegeven waarborgen aan kredietinstellingen	277	251
Gegeven waarborgen aan cliënten	475	473
Ontvangen waarborgen van kredietinstellingen	9	0
Ontvangen waarborgen van cliënten	2 449	2 736
Ontvangen Staatswaarborgen ⁽¹⁾	55 442	48 104

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

6.3. Kredietlijnen

(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan kredietinstellingen	8	8
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan cliënten	460	287
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van kredietinstellingen	5 985	2 111
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van cliënten	732	205

6.4. Andere verbintenissen

(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Financiële instrumenten als waarborg verstrekt en andere gegeven verbintenissen	32 757	24 858
Financiële instrumenten als waarborg ontvangen en andere ontvangen verbintenissen	6 139	3 106

7. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

7.0. Risicoblootstelling en afdekkingsstrategieën	132	7.5. Liquiditeitsrisico	144
7.1. Reële waarde	132	7.6. Valutarisico	147
7.2. Blootstelling aan het kredietrisico	135	7.7. Hedge accounting	147
7.3. Informatie over zekerheden	143		
7.4. Gevoeligheid voor renterisico's en andere marktrisico's	143		

7.0. Risicoblootstelling en afdekkingsstrategieën

Wij verwijzen hiervoor naar het hoofdstuk Risicobeheer van het beheersverslag, blz 16 tot 27.

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.

	31/12/2020			31/12/2021		
	Boek- waarde	Reële waarde	Aanpassing van de niet geboekte reële waarde	Boek- waarde	Reële waarde	Aanpassing van de niet geboekte reële waarde
(in miljoen EUR)						
Kas en centrale banken	9 866	9 866	0	9 753	9 753	0
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	37 332	32 259	(5 073)	34 767	30 546	(4 221)
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	21 507	21 700	193	17 308	17 299	(8)
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	27 532	22 432	(5 100)	24 506	20 536	(3 970)
Schulden aan kredietinstellingen	9 831	10 009	178	6 451	5 904	(547)
Schulden aan cliënten	6 824	6 793	(31)	8 819	8 785	(34)
Schuld papier	57 360	57 998	638	49 406	48 635	(771)
Achtergestelde schulden	19	19	0	20	20	0

c. Methodes van bepaling van de reële waarde van financiële instrumenten

De onderstaande tabellen geven een analyse weer van de reële waarde van financiële activa en verplichtingen, in functie van de graad waarmee de reële waarde waarneembaar is (niveau 1 tot 3). De waardering tegen reële waarde is recurrent voor de financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde. De niet-recurrente waardering tegen reële waarde is bij Dexia niet significant.

Reële waarde van financiële activa

(in miljoen EUR)	31/12/2020				31/12/2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Kas en centrale banken		9 866		9 866		9 753		9 753
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden		7 353	2 058	9 411		5 460	1 820	7 281
* <i>Derivaten</i>		7 353	2 058	9 411		5 460	1 820	7 281
Financiële activa, niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening		1 607	1 932	3 539		1 079	920	1 999
* <i>Schuldinstrumenten</i>		257	135	392		201	2	203
* <i>Leningen en vorderingen</i>		1 350	1 789	3 139		878	916	1 794
* <i>Eigenvermogensinstrumenten</i>			7	8		0	2	2
Derivaten als afdekkingsinstrumenten		1 149	114	1 263		589	73	662
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	108	2 352	909	3 369	275	924	703	1 902
* <i>Schuldinstrumenten</i>	104	937	23	1 064	275	93		368
* <i>Leningen en vorderingen</i>		1 389	881	2 270		805	698	1 503
* <i>Eigenvermogensinstrumenten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen</i>	4	27	5	35		27	5	31
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	20 957	10 472	831	32 259	20 465	9 451	631	30 546
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs		20 702	998	21 700		17 215	84	17 299
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs		12 579	9 853	22 432		11 803	8 733	20 536
TOTAAL	21 065	66 081	16 694	103 840	20 740	56 275	12 964	89 979

Reële waarde van financiële verplichtingen

(in miljoen EUR)	31/12/2020				31/12/2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening		9 783	2 742	12 525		7 710	2 406	10 116
* <i>Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening</i>		877		878		812		812
* <i>Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</i>		8 905	2 742	11 648		6 898	2 406	9 304
Derivaten als afdekkingsinstrumenten		9 444	11 103	20 548		6 207	10 508	16 714
Schulden aan kredietinstellingen		6 612	3 397	10 009		5 617	287	5 904
Schulden aan cliënten		5 845	948	6 793		7 023	1 763	8 785
Schuldpapier	96	42 805	15 097	57 998	98	39 508	9 029	48 635
Achtergestelde schulden			19	19			20	20
TOTAAL	96	74 490	33 307	107 892	98	66 065	24 012	90 175

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 waarderingmethodologie werd gewijzigd tussen de niveaus 1 en 2.

(in miljoen EUR)	31/12/2020		31/12/2021	
	Van 1 naar 2	Van 2 naar 1	Van 1 naar 2	Van 2 naar 1
Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	63	104	0	57
TOTAAL FINANCIËLE ACTIVA	63	104	0	57
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

	2020								
	Opening	Totaal winsten/ verliezen in resultaat	Totaal niet gerealiseerde of uitgestelde winsten/ verliezen	Verkopen	Vereffening	Overdrach- ten naar niveau 3	Overdrach- ten uit niveau 3	Overige wijzigingen ⁽¹⁾	Afslui- ting
(in miljoen EUR)									
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.

	2021								
	Opening	Totaal winsten/ verliezen in resultaat	Totaal niet gerealiseerde of uitgestelde winsten/ verliezen	Verkopen	Vereffening	Overdrachten naar niveau 3	Overdrachten uit niveau 3	Overige wijzigingen ⁽¹⁾	Afsluiting
(in miljoen EUR)									
Activa, niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening									
Schuldinstrumenten	135	(31)		(65)	(35)		(3)		2
Leningen en vorderingen	1 789	(10)		(3)	(750)	277	(456)	69	916
Eigenvermogensinstrumenten	7				(6)			1	2
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	2 058	(347)				146	(84)	47	1 820
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	114	(17)					(25)		73
Activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen									
Schuldinstrumenten	23	(17)	(7)						0
Leningen en vorderingen	881	5	6		(232)	12	(3)	30	698
Eigenvermogensinstrumenten	5								5
TOTAAL FINANCIËLE ACTIVA	5 013	(417)	(1)	(67)	(1 023)	435	(571)	148	3 516
Tradingderivaten	2 742	(397)				150	(103)	15	2 406
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	11 103	(299)	(5)				(208)	(83)	10 508
TOTAAL FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	13 846	(696)	(5)			150	(311)	(68)	12 914

(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 +147 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 -100 miljoen EUR geboekt in het resultaat en tot +32 miljoen EUR geboekt in Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt.

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 ten gevolge van 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 2021 een sensitiviteitsanalyse uitgevoerd, gebaseerd op deze niet-

observeerbare parameters. De sensitiviteitsanalyse werd uitgevoerd hetzij door de financiële instrumenten te waarderen met behulp van parameters die redelijkerwijze mogelijk zijn, hetzij door assumpties toe te passen gebaseerd op het beleid van waarderingsaanpassingen van het betrokken financieel instrument.

De tabel hieronder vat de financiële activa en verplichtingen in niveau 3 samen waarvoor veranderingen in de assumpties van een of meerdere niet-observeerbare parameters een belangrijke wijziging in marktwaarde teweegbrengen.

(in miljoen EUR)		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

(in miljoen EUR)		2021			
Financiële instrumenten	Niet-observeerbare parameters	Alternatieve assumpties		Impact op de reële waarde	
		Negatief scenario	Positief scenario	Negatief scenario	Positief scenario
Obligaties	Kredietspread	+ / – standaardafwijking		(0,03)	0,03
Leningen	Kredietspread	500bps	75bps	(218,0)	102,2
CDS'en	Kredietspread	+ / – standaardafwijking		(11,4)	8,6
Derivaten	Rentevoet	+ / – standaardafwijking		(10,5)	10,5
	Spread van CBS'en	+ / – standaardafwijking		(10,5)	10,5
	Inflatie	+ / – standaardafwijking		(0,3)	0,3
TOTAAL				(250,7)	132,1

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 -0,03 miljoen EUR voor een negatief scenario en +0,03 miljoen EUR voor een positief scenario. De sensitiviteit van de reële waarde van de CDS'en wordt geschat te variëren tussen -11,4 miljoen EUR voor een negatief scenario en +8,6 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 assumpties wordt geschat te variëren tussen -218 miljoen EUR voor een negatief scenario en +102,2 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 -21,3 miljoen EUR voor een negatief scenario en +21,3 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 blootstelling van Dexia aan het kredietrisico wordt uitgedrukt als Exposure at Default (EAD). Ze stemt overeen met de beste schatting van de blootstelling aan het kredietrisico in geval van wanbetaling.

De Exposure at Default is een van de gebruikte parameters voor de berekening van de vereisten inzake het eigen vermogen, overeenkomstig Verordening EU 575/2013 en zoals gewijzigd door Verordening EU 2019/876. De definitie ervan hangt af van de benadering die is gevolgd voor de berekening van de kapitaalvereisten. Voor de berekening van zijn risicogewogen activa gebruikt Dexia zowel de standaardbenadering als hoofdzakelijk de benadering op basis van externe ratings voor securitisaties.

- Voor leningen en obligaties stemt de EAD overeen met de boekwaarde, rekening houdend met de gelopen rente en de boekhoudkundige impact van afdekking;

- Voor derivaten wordt de EAD berekend volgens de SA-CCR methode zoals ingevoerd door Verordening EU 2019/876 tot wijziging van Verordening EU 575/2013 (artikelen 274 tot en met 280);
 - Voor de verbintenissen buiten balans wordt de EAD bekomen door de bedragen van de verbintenissen (nominaal) te vermenvuldigen met een omrekeningsfactor (Credit Conversion Factor – CCF). De groep Dexia gebruikt de standaardmethode (art.111 van Verordening EU 575/2013) voor de bepaling van de omrekeningsfactoren.
- Met ingang van 1 januari 2021 heeft de groep Dexia de EAD die voor externe communicatiedoelinden wordt gebruikt,

gewijzigd om deze in overeenstemming te brengen met de EAD die in de Corep-rapportering wordt gebruikt. Daarom zal de groep Dexia voortaan een EAD publiceren na voorzieningen, zoals gedefinieerd door IFRS 9. Het totale effect van deze wijziging op het EAD-bedrag per 31 december 2020 is zeer beperkt en bedraagt 26 miljoen EUR. Om een vergelijking tussen de verschillende periodes mogelijk te maken is in dit jaarverslag een kolom toegevoegd aan de gepubliceerde blootstellingstabellen op 31 december 2020.

a. Concentratie volgens kredietrisico

Concentratie volgens geografische regio

(in miljoen EUR)	31/12/2020		31/12/2021
	Totaal EAD IFRS	Totaal EAD COREP	Totaal EAD COREP
Frankrijk	20 962	21 041	19 594
Italië	18 643	18 485	16 335
Verenigd Koninkrijk	20 648	20 549	18 116
Duitsland	657	645	743
Verenigde Staten	4 628	4 626	3 697
Spanje	4 646	4 602	3 890
Japan	3 083	3 073	2 873
Portugal	3 673	3 666	3 381
Andere Europese landen ⁽²⁾	2 551	2 538	2 396
Canada	601	592	378
Centraal en Oost-Europa ⁽³⁾	858	858	643
Zwitserland	95	95	31
Centraal- en Zuid-Amerika	37	37	43
Scandinavische landen	92	92	63
Zuidoost-Azië	6	6	5
Tunesie	128	113	51
Overige ⁽¹⁾	1 551	1 866	1 578
TOTAAL	82 858	82 884	73 816

(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)	31/12/2020		31/12/2021
	Totaal EAD IFRS	Totaal EAD COREP	Totaal EAD COREP
Staten	28 595	28 421	26 458
Lokale overheden ⁽¹⁾	33 251	33 165	28 128
Financiële instellingen	6 218	6 184	4 491
Bedrijven	5 584	5 567	5 827
Monolineverzekeraars	1 317	1 317	1 254
ABS/MBS	1 311	1 240	1 182
Projectfinanciering	6 581	6 321	5 921
Overige (waaronder particulieren, zelfstandigen en KMO's)	0	669	555
TOTAAL	82 858	82 884	73 816

(1) Op 31 december 2020 omvat deze lijn 0 miljoen EUR op Hongarije, 8 275 miljoen EUR op Italië, EUR 553 miljoen EUR op Portugal en 3 059 miljoen EUR op Spanje, tervrij deze lijn op 31 december 2021 0 miljoen EUR op Hongarije, 7 439 miljoen EUR op Italië, 520 miljoen EUR op Portugal en 2 683 miljoen EUR op Spanje omvat.

Blootstelling aan kredietrisico's (EAD) volgens rating

De tabellen hieronder geven de blootstelling weer in geval van verminderde kredietwaardigheid van financiële activa volgens het waardeverminderingmodel gebaseerd op de verwachte kredietverliezen in toepassing van de standaard IFRS 9 (zie ook toelichting 1.1.6.2.5).

De blootstellingen zijn geklasseerd in functie van de evolutie van hun kredietwaardigheid sinds hun eerste opname : de blootstellingen zonder verhoging van het kredietrisico sinds hun eerste opname worden geklasseerd in *Stage 1*, de blootstellingen met een belangrijke verhoging van het kredietrisico sinds hun eerste opname, maar zonder bewezen kredietgebeurtenis bevinden zich in *Stage 2* en de blootstellingen die een waardevermindering hebben ondergaan in *Stage 3*.

Blootstelling aan kredietrisico's (EAD COREP) volgens rating	31/12/2020											
	AAA tot AA ⁻			A ⁺ tot BBB ⁻			Non investment grade			Geen rating		
	Stage 1	Stage 2 ⁽¹⁾	Stage 3 ⁽¹⁾	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
(in miljoen EUR)												
Staten	13 910	32		13 741	446				113			
Lokale overheden	4 436	668	2	15 400	4 998	34	69	4 360	130	6	10	1
Financiële instellingen	104			2 379	99		2			1		
Bedrijven				4 506	689	9		25	3			
Monolineverzekeraars				840	442	35						
ABS/MBS	1 211			1			25					
Projectfinanciering	18			1 855	1 421		65	835	168			
Overige (waaronder particulieren, zelfstandigen en KMO's)	53				5							

(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 tot AA⁻ houdt verband met de waarborgen.

Blootstelling aan kredietrisico's (EAD COREP) volgens rating	31/12/2021											
	AAA tot AA ⁻			A ⁺ tot BBB ⁻			Non investment grade			Geen rating		
	Stage 1	Stage 2 ⁽¹⁾	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
(in miljoen EUR)												
Staten	13 750	28		12 069	404				51			
Lokale overheden	2 915	485		14 983	3 128	28	44	4 117	115	1	39	1
Financiële instellingen	182			2 299	77		24					
Bedrijven				4 822	665	6		36	2			
Monolineverzekeraars				786	440	28						
ABS/MBS	1 152						28					
Projectfinanciering				1 904	1 546		66	707	141			
Overige (waaronder particulieren, zelfstandigen en KMO's)	62				6							

(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 tot AA⁻ houdt verband met de waarborgen.

Verworven of gecreëerde schuldinstrumenten met verminderde kredietwaardigheid

(in miljoen EUR)	31/12/2020 - IFRS		31/12/2020 - COREP		31/12/2021 - COREP	
	AAA tot AA ⁻		AAA tot AA ⁻		AAA tot AA ⁻	
		Non investment grade		Non investment grade		Non investment grade
Staten	40		35		38	
Lokale overheden	20	17	20	13	15	11

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

	31/12/2020					31/12/2021		
	Blootstelling aan het kredietrisico vóór financiële effect van de waarborgen	Financieel effect van de waarborgen	Blootstelling aan het kredietrisico (EAD - IFRS)	Overige effecten	Blootstelling aan het kredietrisico (EAD - Corep)	Blootstelling aan het kredietrisico vóór financiële effect van de waarborgen	Financieel effect van de waarborgen	Blootstelling aan het kredietrisico (EAD)
(in miljoen EUR)								
a) Activa niet onderhevig aan waardevermindering								
Financiële activa niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	3 537		3 537		3 537	2 008		2 008
Tradingderivaten	5 540	2 656	2 884	(79)	2 805			2 417
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	594	144	451	(11)	440			71
b) Activa onderhevig aan waardevermindering								
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (uitgezonderd niet-vastrentende effecten)	3 397	35	3 362	(43)	3 319	1 883		1 883
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	70 052	102	69 950	(503)	69 447	65 104	105	64 998
c) buitenbalansstelling								
Kredietlijnen	236		236		236	131		131
Waarborgen ⁽¹⁾	8 535	6 096	2 440	(8)	2 431	10 021	8 267	1 754
Andere financiële instrumenten				669	669	555		555
TOTAAL	91 891	9 032	82 858	25	82 883			73 816

Na de invoering van de CRR2 in juni 2021 wordt de blootstelling van derivaten berekend volgens de SA-CCR-benadering. Het is daarom niet langer relevant om de effecten van waarborgen te onderscheiden van de reneffecten die aan deze nieuwe methodiek zijn gekoppeld. De maximale blootstelling (voor toepassing van de waarborg) wordt voor dit type van product dan ook niet vermeld.

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

In het algemeen houdt Dexia financiële zekerheden aan die bestaan uit cash en termijndeposito's en, in mindere mate uit investment grade-obligaties (uitgiften van overheden of van banken met een AAA-AA rating).

Enkel de waarborgen die aanvaard worden onder de Bazel-reglementering en die rechtstreeks in handen zijn van Dexia zijn in deze tabel opgenomen.

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 421 miljoen EUR in 2020 naar 359 miljoen EUR in 2021. Deze daling is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de vervroegde uitstroom ten gevolge van aflossingen van vorde-ningen in verschillende dossiers.

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

Noch in 2021 noch in 2020 werden dergelijke activa verkregen.

e. Wijzigingen in de waardeverminderingen van financiële activa

	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
(in miljoen EUR)						
Voorzieningen voor financiële activa 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 emittenten	4	(1)		15	(1)	17
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	1			1	(1)	1
Voorzieningen voor financiële activa 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 cliënten	3	5		(5)	10	13
Voorzieningen voor financiële activa 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 financiële activa 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 FINANCIËLE ACTIVA	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 aan 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 een 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 tegen 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 daling van de waardeverminderingen van 7 miljoen EUR op leningen aan cliënten (geherclassificeerde uitstaande bedragen voor 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.

	2021						
	Op 1 januari	Overdrachten tussen stages ⁽²⁾	Afnames als gevolg van verwijdering uit de balans	Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico ⁽¹⁾	Verminderen	Overige wijzigingen ⁽³⁾	Op 31 december
(in miljoen EUR)							
Voorzieningen voor financiële activa zonder toename van het kredietrisico sinds de eerste opname (Stage 1)	21		(1)	(11)		1	9
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	20		(1)	(11)		1	9
- Schuldinstrumenten uitgegeven door kredietinstellingen	1			(1)			0
- Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten	17		(1)	(9)		1	9
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	1			(1)			0
Voorzieningen voor financiële activa met significante toename van het kredietrisico sinds de eerste opname maar die geen activa met verminderde kredietwaardigheid zijn (Stage 2) ⁽¹⁾	296	(55)	(27)	(64)		2	153
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	283	(55)	(25)	(65)		2	141
- Schuldinstrumenten uitgegeven door kredietinstellingen	72	(56)		(13)		(3)	0
- Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten	81	(1)	(24)	(12)		5	48
- Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen	14			(13)			0
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	117	3		(27)			92
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	13		(3)	1			12
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	13		(3)	1			12
Voorzieningen voor financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (Stage 3) ⁽²⁾	117	68		(21)	(1)	(12)	151
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	106	69		(18)	(1)	(12)	144
- Schuldinstrumenten van kredietinstellingen		70				(14)	56
- Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten	2						2
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	104	(2)		(18)	(1)	2	85
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	7			(4)			3
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	7			(4)			3
Overige handelsvorderingen	4						4
Voorzieningen voor financiële activa met verminderde kredietwaardigheid sinds hun verwerving (POCI)	9			(4)			6
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	9			(4)			6
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	9			(4)			6
TOTAAL VOORZIENINGEN VOOR FINANCIËLE ACTIVA	444	13	(28)	(100)	(1)	(8)	319
Voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen							
Voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen (stage 2)	3						2
Voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen (stage 3)	8						8
TOTAAL VOORZIENINGEN VOOR VERBINTENISSEN EN VERSTREKTE WAARBORGEN	11						10

(1) In 2021 nemen de waardeverminderingen van schuldinstrumenten in stage 2 af, als gevolg van de verbetering van de Covid-situatie en de macro-economische scenario's, waardoor terugnemingen op dotaties die geboekt werden in 2020, mogelijk zijn.

(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. Met name de blootstelling aan Tunesië wijzigde van stage 2 naar stage 3 na de achteruitgang van de economische situatie in het land en de verlaging van de rating.

(3) Omvat wisselkoersverschillen

In de loop van 2021 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 (POCI)

	Niet-gedisconteerde te verwachten kredietverliezen bij eerste opname, opgenomen tijdens de periode	
(in miljoen EUR)	2020	2021
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	(13)	(13)

g. Aansluiting van de wijzigingen van de brutoboekwaarde

	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
		Van stage 1 naar stage 2	Van stage 2 naar stage 1	Van stage 2 naar stage 3	Van stage 3 naar stage 2	Van stage 1 naar stage 3	Van stage 3 naar stage 1		
(in miljoen EUR)									
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
Financiële activa tegen 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 ten gevolge 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 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 portefeuille 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 volledige 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.

	2021							Overige wijzigin- gen	Op 31 december
	Op 1 januari	Overdrachten tussen stage 1 en stage 2		Overdrachten tussen stage 2 en stage 3		Overdrachten tussen stage 1 en stage 3			
		Van stage 1 naar stage 2	Van stage 2 naar stage 1	Van stage 2 naar stage 3	Van stage 3 naar stage 2	Van stage 1 naar stage 3	Van stage 3 naar stage 1		
(in miljoen EUR)									
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	86 790							(9 910)	76 880
- Schuldinstrumenten ⁽¹⁾	37 506							(2 623)	34 883
* stage 1	30 756	(68)	92					(1 398)	29 381
* stage 2	6 713	68	(92)	(107)				(1 218)	5 364
* stage 3	37			107				(7)	137
- Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen ⁽²⁾	21 521							(4 213)	17 308
* stage 1	21 430							(4 201)	17 229
* stage 2	91							(12)	79
- Leningen aan en vorderingen op cliënten ⁽³⁾	27 763							(3 074)	24 690
* stage 1	21 297	(110)	219					(2 452)	18 955
* stage 2	6 004	110	(219)		13			(526)	5 382
* stage 3	462				(13)			(96)	353
Financiële activa tegen reële waarde via eigen vermogen	3 355							(1 469)	1 886
- Schuldinstrumenten ⁽⁴⁾	1 065							(697)	368
* stage 1	1 041							(673)	368
* stage 2	23							(23)	0
- Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen	35							(35)	0
* stage 1	35							(35)	0
- Leningen aan en vorderingen op cliënten ⁽⁵⁾	2 255							(737)	1 518
* stage 1	1 030	(22)	20				2	(378)	651
* stage 2	1 187	22	(20)					(354)	836
* stage 3	38						(2)	(5)	31
Overige handelsvorderingen	96							(7)	88
* stage 1	92							(8)	84
* stage 3	4								4

(1) Daling met -2,6 miljard EUR, voornamelijk te wijten aan overdrachten ter vermindering van het concentratierisico van de Groep voor -0,8 miljard EUR, en aan de impact van de evolutie van de rentevoeten op de reëlewaardeafdekkingen voor -2 miljard EUR.

(2) Daling met -4,2 miljard EUR, voornamelijk als gevolg van de daling van de gestorte kaswaarborgen voor een bedrag van -3,9 miljard EUR en de daling van de transacties in omgekeerde terugkoopovereenkomsten met -0,7 miljard EUR.

(3) Daling met -3,1 miljard EUR, voornamelijk als gevolg van vervroegde aflossingen van leningen voor een bedrag van -0,7 miljard EUR, en als gevolg van de evolutie van de rentevoeten op reëlewaardeafdekkingen voor 1,2 miljard EUR en van de gestorte kaswaarborgen voor 0,5 miljard EUR.

(4) Daling met -0,7 miljard EUR, voornamelijk als gevolg van verkopen in het kader van de versnelde afbouw van de balans voor -0,5 miljard EUR.

(5) Daling met -0,7 miljard EUR, voornamelijk als gevolg van verkopen in het kader van de versnelde afbouw van de balans voor -0,6 miljard EUR.

De getransfereerde bedragen zijn de bedragen op 31/12/2021.

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

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

i. Financiële activa waarvoor de contractuele kasstromen zijn gewijzigd

In 2021 werden bepaalde herstructureringsoperaties van activa tegen geamortiseerde kostprijs zonder "substantiële" wijzigingen (geen verwijdering van de opname) uitgevoerd met de opname van een nettoresultaat uit herziene activa (winst of verlies op de eerste dag van de transactie - day one profit) (zie toelichting 5.5 Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs) voor een bedrag van 6 miljoen EUR.

(in miljoen EUR)	2021
Geamortiseerde kostprijs voor de herziening	502
Winst of verlies op dag één van de transactie	6
Boekwaarde na de herziening	508

j. Afgeschreven activa waarvoor nog steeds uitwinningactiviteiten aan de gang zijn

Nihil.

7.3. Informatie over zekerheden

a. Aard van de zekerheden die mogen verkocht worden of tot zekerheid mogen verstrekt worden

(in miljoen EUR)	31/12/2020		31/12/2021	
	Reële waarde van de verkregen zekerheden	Reële waarde van de verkregen zekerheden die werden verkocht of tot zekerheid verstrekt	Reële waarde van de verkregen zekerheden	Reële waarde van de verkregen zekerheden die werden verkocht of tot zekerheid verstrekt
Schuldinstrumenten	955	955	0	0
TOTAL	955	955	0	0

De zekerheden worden verkregen in het kader van terugkoopovereenkomsten.

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

(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Boekwaarde van in pand gegeven financiële activa voor verplichtingen	53 713	45 862

Het bedrag van 46 miljard EUR in 2021 en 54 miljard EUR in 2020 vertegenwoordigt de gestorte kaswaarborgen voor derivaten en de activa in pand gegeven voor de financiering ontvangen van 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 1 197 miljoen EUR in 2021 en 1 245 miljoen EUR in 2020.

- 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 onderstaande tabel. Eind december 2021 bedroeg het totale VaR-verbruik 1,2 miljoen EUR, tegen 1,1 miljoen EUR eind 2020.

(in miljoen EUR)

VaR (10 dagen, 99 %)	2020	2021
Gemiddelde	1,5	1,1
Einde periode	1,1	1,2
Maximum	20,3	1,49
Minimum	1,0	0,91

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

Blootstelling aan het marktrisico

De tradingportefeuille van Dexia bestaat uit twee groepen van activiteiten:

- 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).

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 leidde deze wijziging van de beheersintentie 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 in de loop van 2021 niettemin gedaald, ten gevolge van 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 -1,1 miljoen EUR op 31 december 2021 tegen -2,2 miljoen EUR op 31 december 2020. De portefeuille geclassificeerd in reële waarde via resultaat vertegenwoordigt een gevoeligheid voor een toename van de credit spreads van -1,1 miljoen EUR op 31 december 2021 tegen -2,1 miljoen EUR op 31 december 2020. Onder deze activa tegen reële waarde via resultaat geboekt, vertegenwoordigen degene die niet beantwoorden aan het criterium SPPI, eind 2021 een dalende gevoeligheid ten belope van 0,7 miljoen EUR per basispunt, tegen -1 miljoen EUR een jaar eerder.

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 2021 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 blootstellingen 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-risico-comité, 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 -39,6 miljoen EUR op 31 december 2021, tegen -14,3 miljoen EUR op 31 december 2020. Dit sluit aan bij de ALM-strategie, die de volatiliteit van de nettorentemarge wil beperken.

(in miljoen EUR)	2020	2021
Gevoeligheid	(14,3)	(39,6)
Limiet	+/-130	+/-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 herwaarderings-elementen 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

	31/12/2020									
	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
(in miljoen EUR)										
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
<i>waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</i>							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

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
(in miljoen EUR)									
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening		1		53	548		543	11 381	12 525
<i>waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</i>							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
Schuld papier		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
<i>Subtotaal van de financiële verplichtingen gebruikt voor berekening van de gap</i>	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 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.

a. Uitsplitsing van de activa

(in miljoen EUR)	31/12/2021									
	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	9 753									9 753
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening		29	72	417	1 355	20	463	6 924		9 280
<i>waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</i>							449	6 832		7 281
Derivaten als afdekkingsinstrumenten							150	512		662
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen		220	244	277	1 125	32	9	11	(15)	1 902
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	1	6	172	1 264	24 432		260	8 747	(116)	34 767
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾	1 057		16	73		16 168	(4)	(2)		17 308
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾	646	87	380	1 784	10 752	5 773	63	5 206	(184)	24 506
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								298		298
Overlopende rekeningen en overige activa	1	111				8			(4)	116
<i>Subtotaal van de financiële activa gebruikt voor berekening van de gap</i>	<i>11 458</i>	<i>454</i>	<i>883</i>	<i>3 814</i>	<i>37 663</i>	<i>22 001</i>				
Niet-financiële activa						58				58
TOTAAL	11 458	454	883	3 814	37 663	22 059	941	21 697	(319)	98 650

(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)	31/12/2021								
	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			5	129	463		346	9 174	10 116
waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden							343	8 962	9 304
Derivaten als afdekkingsinstrumenten							169	16 545	16 714
Schulden aan kredietinstellingen ⁽¹⁾		2 505	95	280	636	2 912	2	21	6 451
Schulden aan cliënten ⁽¹⁾	223	8 267		1	288	45	(6)		8 819
Schuldpapier		9 667	9 217	24 555	5 464		203	299	49 406
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								1	1
Achtergestelde schulden					20				20
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	1	219	8	10	22				261
Subtotaal van de financiële verplichtingen gebruikt voor berekening van de gap	224	20 658	9 325	24 975	6 894	2 957			
Niet-financiële verplichtingen						295			295
TOTAAL	224	20 658	9 325	24 975	6 894	3 252	714	26 040	92 083

(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 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 nettoliquideitsgap op 31 december 2021 (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 31/12/2021	11 234	(20 204)	(8 442)	(21 160)	30 770	19 044

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

Wij verwijzen eveneens naar het Beheersverslag, hoofdstuk Risicobeheer.

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.

De blootstelling aan het wisselrisico wordt opgevolgd door het meten van de ongunstige evolutie van de resultatenrekening als gevolg van wisselkoersschommelingen.

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 miljoen EUR 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 44%, USD 10%, 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.

Uitsplitsing naar oorspronkelijke valuta	31/12/2020					Totaal
	EUR	GBP	USD	JPY	Overige valuta	
(in miljoen EUR)						
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

Uitsplitsing naar oorspronkelijke valuta	31/12/2021					Totaal
	EUR	GBP	USD	JPY	Overige valuta	
(in miljoen EUR)						
Totaal van het actief	55 522	21 492	18 956	1 727	954	98 650
Totaal van de verplichtingen en het eigen vermogen	56 016	21 490	18 902	1 727	516	98 650
NETTOBALANSPOSITIE	(493)	2	54	0	437	0

7.7. Hedge accounting

Derivaten aangehouden voor Risicobeheer en Hedge Accounting

Dexia streeft naar een minimalisering van mismatches op de balans tussen activa en verplichtingen om zo de stabiliteit van zijn inkomsten te garanderen, met name tegen renterisico en wisselkoersrisico. Dexia past hedge accounting toe in het kader van het beheer van risico's verbonden met zijn vastrentende financiële activa en verplichtingen die zijn blootgesteld aan veranderingen in reële waarde 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 uitgaven (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 uitgaven 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 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 eco-

nomische 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 (BOR of OIS). 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 uitgaven met variabele rente, om de variabiliteit in zijn kasstromen zo te beperken. Hedge accounting wordt toegepast wanneer afdekkingsrelaties voldoen aan de criteria voor hedge accounting. Derivaten aangewezen als afdekkingsinstrumenten moeten zowel prospectief als retrospectief zeer effectief zijn bij het compenseren van wijzigingen in de reële waarde of van kasstromen die voortvloeien uit het afgedekte risico. Daarnaast toont Dexia, voor kasstroomafdekkingen van zijn toekomstige uitgaven met variabele rente, de zeer waarschijnlijke aard van de verwachte kasstromen aan.

(iii) Macro-afdekking van renterisico van een portefeuille (European Portfolio Hedge)

Dexia past een reëlewaardeafdekking toe op de blootstelling aan de rentevoet van een portefeuille van financiële activa of financiële verplichtingen onder de IAS 39 "carve-out" standaard zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het afgedekte risico komt overeen met de blootstelling aan wijzigingen in de reële waarde die kan worden toegeschreven aan het renterisico van de referentierentevoet, dat verband houdt met een portefeuille of een geïdentificeerd bedrag van een portefeuille van financiële activa of verplichtingen. Verschillende categorieën van activa of verplichtingen, en in het bijzonder leningen of effecten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten, kunnen door Dexia worden aangewezen als in aanmerking komende afgedekte posities. Alleen "basis" (vanilla) interestswaps worden gebruikt als afdekkingsinstrument.

Dexia toont aan dat er zowel prospectief als retrospectief een hoge graad van effectiviteit bestaat door periodiek aan te tonen dat nominale bedragen van afdekkingsderivaten en afgedekte posities elkaar compenseren en er geen "overhedging" situatie bestaat.

Aangezien de blootstelling van de portefeuille kan veranderen (bijvoorbeeld als gevolg van het niet langer opnemen of wijzigen van een afgedekte positie of een afdekkingsinstrument), past Dexia, indien nodig, de bestaande strategieën aan door afdekkingsinstrumenten te verwijderen of door nieuwe derivaten aan te gaan in EPH, om zo "overhedging" situaties te voorkomen.

(iv) IBOR hervorming

Informatie over de hervorming van de vervanging van de IBOR-benchmark indexen door alternatieve benchmark indexen en over de impact van deze hervorming op hedge accounting wordt weergegeven in toelichting 1.1.2.5. *Hervorming van de referentierentevoeten (IBOR)*. Op 31 december 2021 bedroeg het notioneel bedrag van de afdekkingsinstrumenten waarover onzekerheden blijven bestaan in verband met de rentevoetherhervorming 53 406 miljoen EUR. De kwantitatieve informatie over het totaal van de activa en verplichtingen die beïnvloed worden door de hervorming van de referentierentevoeten wordt weergegeven in toelichting 4.9.

a. Derivaten als afdekkinginstrumenten per type van afdekking en risicocategorie**1. Detail van derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking**

	31/12/2020				31/12/2021			
	Notioneel bedrag	Activa - boek-waarde	Verplichtingen - boek-waarde	Wijziging van de reële waarde van het afdekkingsinstrument gebruikt voor de berekening van de afdekkings-ineffectiviteit van de periode	Notioneel bedrag	Activa - boek-waarde	Verplichtingen - boek-waarde	Wijziging van de reële waarde van het afdekkingsinstrument gebruikt voor de berekening van de afdekkings-ineffectiviteit van de periode
		Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten			Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten	
(in miljoen EUR)								
Interestderivaten	57 737	1 019	16 563	(2 312)	55 864	478	13 621	2 366
OTC opties	11		2	1	10		2	1
Andere OTC instrumenten	57 726	1 019	16 561	(2 313)	55 854	478	13 619	2 365
Intrest- en wisselkoersderivaten(*)	5 529	122	2 780	3	4 255	61	2 363	1
Andere OTC instrumenten	5 529	122	2 780	3	4 255	61	2 363	1
TOTAAL	63 266	1 141	19 343	(2 309)	60 119	538	15 984	2 366

(*) De lijn "interest- en wisselkoersderivaten" omvat Cross Currency interest rate swaps aangewezen zowel als afdekking van het intereustrisico 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 weergegeven in de tabel "Detail van derivaten aangewezen als kasstroomafdekking".

2. Detail van derivaten aangewezen als kasstroomafdekking

	31/12/2020				31/12/2021			
	Notioneel bedrag	Activa - boek-waarde	Verplichtingen - boek-waarde	Wijziging van de reële waarde van het afdekkingsinstrument gebruikt voor de berekening van de ineffectiviteit van de afdekking van de periode	Notioneel bedrag	Activa - boek-waarde	Verplichtingen - boek-waarde	Wijziging van de reële waarde van het afdekkingsinstrument gebruikt voor de berekening van de ineffectiviteit van de afdekking van de periode
		Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten			Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten	
(in miljoen EUR)								
Interestderivaten	836	11	226	(11)	359	3	104	34
Andere OTC instrumenten	836	11	226	(11)	359	3	104	34
wisselkoersderivaten(*)	1 190	65	408	58	2 273	109	278	28
Andere OTC instrumenten	1 190	65	408	58	2 273	109	278	28
TOTAAL	2 026	76	634	47	2 632	112	381	62

(*) 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 weergegeven op de lijn "interest- en wisselkoersderivaten" in de tabel "detail van derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking".

(in miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Bedrag verwijderd uit het eigen vermogen en opgenomen in de boekwaarde van een niet-financieel instrument (in geval van kasstroomafdekking van een zeer waarschijnlijke transactie)	Nihil	Nihil

3. Detail van derivaten aangewezen als afdekking van het renterisico van portefeuilles

	31/12/2020			31/12/2021		
	Notioneel bedrag	Activa - boekwaarde	Verplichtingen - boekwaarde	Notioneel bedrag	Activa - boekwaarde	Verplichtingen - boekwaarde
		Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten		Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten
(in miljoen EUR)						
Reële waardeafdekkingen van de blootstelling van de portefeuilles aan het renterisico	5 476	46	571	5 286	12	349
TOTAAL	5 476	46	571	5 286	12	349

4. Detail van de derivaten aangewezen als afdekking van een investering in een buitenlandse entiteit

Nihil.

b. Afgedekte posities per type van afdekking en risicocategorie

1. Reële waardeafdekking

	31/12/2020			31/12/2021		
	Boekwaarde van de afgedekte positie	Cumulatief bedrag van reële waardeafdekkingsaanpassingen opgenomen in de boekwaarde van de afgedekte positie	Waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdekkingsineffectiviteit van de periode	Boekwaarde van de afgedekte positie	Cumulatief bedrag van reële waardeafdekkingsaanpassingen opgenomen in de boekwaarde van de afgedekte positie	Waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdekkingsineffectiviteit van de periode
(in miljoen EUR)						
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	1 001	125	21	658	65	(109)
<i>Renterisico</i>	<i>1 001</i>	<i>125</i>	<i>21</i>	<i>658</i>	<i>65</i>	<i>(109)</i>
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	31 089	10 869	1 338	27 702	8 747	(1 600)
<i>Renterisico</i>	<i>31 089</i>	<i>10 869</i>	<i>1 338</i>	<i>27 702</i>	<i>8 747</i>	<i>(1 600)</i>
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	68	8	(2)	65	(2)	(10)
<i>Renterisico</i>	<i>68</i>	<i>8</i>	<i>(2)</i>	<i>65</i>	<i>(2)</i>	<i>(10)</i>
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	12 950	6 403	1 291	11 770	5 206	(1 456)
<i>Renterisico</i>	<i>12 950</i>	<i>6 403</i>	<i>1 291</i>	<i>11 770</i>	<i>5 206</i>	<i>(1 456)</i>
Schulden aan kredietinstellingen	218	26	4	215	21	(5)
<i>Renterisico</i>	<i>218</i>	<i>26</i>	<i>4</i>	<i>215</i>	<i>21</i>	<i>(5)</i>
Schuld papier	41 213	1 053	278	39 222	299	(770)
<i>Renterisico</i>	<i>41 213</i>	<i>1 053</i>	<i>278</i>	<i>39 222</i>	<i>299</i>	<i>(770)</i>
TOTAAL (FINANCIËLE ACTIVA MIN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN)	3 677	16 326	2 366	758	13 696	(2 400)

2. Kasstroomafdekkingen

	31/12/2020			31/12/2021		
	Waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdekkingsineffectiviteit van de periode	Kasstroomafdekkingsreserve	Kasstroomafdekkingsreserve voor stopgezette afdekkingen	Waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdekkingsineffectiviteit van de periode	Kasstroomafdekkingsreserve	Kasstroomafdekkingsreserve voor stopgezette afdekkingen
(in miljoen EUR)						
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	4	7		(2)	10	
<i>Wisselkoersrisico</i>	4	7		(2)	10	
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	(44)	(135)		(4)	(131)	
<i>Wisselkoersrisico</i>	(44)	(135)		(4)	(131)	
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(22)	(44)		(3)	(41)	
<i>Renterisico</i>	(2)	55		12	43	
<i>Wisselkoersrisico</i>	(20)	(99)		(15)	(84)	
Schulden aan kredietinstellingen	(14)	(212)	(43)	126	(86)	(41)
<i>Renterisico</i>	(9)	(217)	(43)	121	(96)	(41)
<i>Wisselkoersrisico</i>	(5)	5		5	10	
TOTAAL (FINANCIËLE ACTIVA MIN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN)	(48)			(135)		
TOTAAL		(384)	(43)		(248)	(41)

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

Nihil.

4. Afdekking van de reële waarde van de blootstelling van portefeuilles aan het renterisico

	31/12/2020	31/12/2021
	Boekwaarde van de afgedekte positie	Boekwaarde van de afgedekte positie
(in miljoen EUR)		
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	432	153
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	4 240	4 117
Schuld papier	290	111

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

1. Derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking

	31/12/2020				31/12/2021			
	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
(in miljoen EUR)								
Interestderivaten								
* Notioneel bedrag (in miljoen EUR)	3 622	2 130	28 488	23 497	3 187	7 043	23 637	21 998
* Gemiddelde vaste rentevoet	1,06%	1,52%	1,11%	3,10%	1,42%	1,25%	0,97%	2,88%
Wisselkoersderivaten								
* Notioneel bedrag (in miljoen EUR)	1 281	8	1 231	3 009			1 407	2 848
* Gemiddelde wisselkoers EUR-USD	0,8177		1,0989	1,2068			1,0989	
* Gemiddelde wisselkoers EUR-JPY								163,6927
* Gemiddelde wisselkoers USD-JPY	117,6471			116,9825				
* Gemiddelde wisselkoers USD-GBP				0,5600				
* Gemiddelde vaste rentevoet	2,58%	2,79%	1,71%	3,19%			1,71%	3,09%

2. Derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen

(in miljoen EUR)	31/12/2020				31/12/2021			
	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)	16	110	71	638			181	177
* Gemiddelde vaste rentevoet	3,84%	1,57%	5,48%	3,70%			3,03%	3,97%
Wisselkoersderivaten								
* Notioneel bedrag (in miljoen EUR)			1 054	136			2 103	170
* Gemiddelde wisselkoers USD-GBP				0,5079				0,5079
* Gemiddelde wisselkoers EUR-USD			1,0842				1,1205	

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

1. Reëlewaardeafdekkingen

(in miljoen EUR)	31/12/2020		31/12/2021	
	Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in winst of verlies	Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in de overige delen van het totaalresultaat	Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in winst of verlies	Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in de overige delen van het totaalresultaat
	Netto winst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt	Netto winst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt
Renterisico	53		(35)	
Wisselkoersrisico	3		1	
TOTAAL	56		(34)	

2. Kasstroomafdekkingen

(in miljoen EUR)	31/12/2020			31/12/2021		
	Waardeveranderingen van het afdekkingsinstrument opgenomen in de overige delen van het totaalresultaat	Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in winst of verlies	Bedrag geherklasseerd van de kasstroomafdekkingsreserve naar winst of verlies - stopzetting van de afdekking	Waardeveranderingen van het afdekkingsinstrument opgenomen in de overige delen van het totaalresultaat	Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in winst of verlies	Bedrag geherklasseerd van de kasstroomafdekkingsreserve naar winst of verlies - stopzetting van de afdekking
	Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt	Netto winst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Netto winst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt	Netto winst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Netto winst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening
Renterisico	(11)			109		(75)
Wisselkoersrisico	58			26		2
TOTAAL	47			135		(73)

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

Nihil.

8. Analyse per segment en geografische spreiding

a. Analyse per segment

Na de afronding van de verkoop van alle commerciële entiteiten zoals voorzien in het kader van zijn resolutieplan, wijdt Dexia zich volledig aan het beheer van de restactiva, erover wakend dat de belangen van de Staten als aandeelhouders en borgverleners van de Groep worden beschermd en dat elk

systemische risico wordt vermeden, 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)	België	Frankrijk	Ierland	Italië	Verenigde Staten	Overige	Totaal
Op 31 december 2020							
NETTOBANKPRODUCT ⁽¹⁾	(3)	(92)	88	(195)	(2)	(11)	(216)
Op 31 december 2021							
NETTOBANKPRODUCT ⁽¹⁾	(13)	11	(73)	(25)	(7)	(20)	(126)

(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 2021 – Geconsolideerde jaarrekening

Beheersverslag

Geconsolideerde
jaarrekening

Jaarrekening

Aanvullende inlichtingen

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia NV (de “vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de groep”), leggen wij u ons verslag van het college van commissarissen voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening als ook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 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 14 opeenvolgende boekjaren. Mazars Bedrijfsrevisoren heeft de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia NV uitgevoerd gedurende 5 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 2021 omvat, als ook 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 98 650 miljoen EUR bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van winst of verlies afsluit met een verlies (aandeel van de groep) van het boekjaar van 334 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 2021 als ook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van het college van commissarissen voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Paragraaf ter benadrukking van een bepaalde aangelegenheid

Zonder afbreuk te doen aan ons hierboven tot uitdrukking gebracht oordeel, vestigen wij de aandacht op:

- de wijziging van de boekhoudmethode in verband met de toepassing van de beslissing van het IFRS-Interpretatiecomité van 20 april 2021 over IAS 19 “Personeelsbeloningen” met betrekking tot bepaalde personeelsbeloningen na uitdiensttreding, zoals uiteengezet in toelichting 1.1.2.1 bij de geconsolideerde financiële staten
- de wijziging in presentatie met betrekking tot de bedragen betreffende “Belastingen” in de tabel “Staat van het nettoresultaat en de rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen winsten en verliezen”, zoals uiteengezet in toelichting 1.1.2.6 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, 1.4.1, 1.5.1 en 4.4.c 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 21 december 2021, neemt onder meer volgende uitgangspunten in beschouwing: • De macro-economische hypothesen die ten grondslag liggen aan het businessplan worden bijgestuurd als onderdeel van de halfjaarlijkse herzieningen; in de meest recente actualisering bevat het businessplan een “centraal” macro-economisch scenario, gebaseerd op het in juni 2021 gepubliceerde referentiescenario van de ECB, aangevuld met de door de nationale centrale banken gepubliceerde scenario's wanneer die beschikbaar 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 « <i>Investment Grade</i> »; • 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, en Franse Staten gewaarborgde schuld papier en van de capaciteit van de Groep om gewaarborgde financieringen op te halen. Sinds 1 januari 2022 genieten de uitgaven van Dexia Crédit Local de “garantie 2022” van de Belgische en Franse Staten, die een verlenging is van de garantie van 2013, die afliep op 31 december 2021; • 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, mogelijk het wettelijk vereiste kapitaal van de Groep kunnen beïnvloeden. De beoordeling van alle elementen die aan het businessplan ten grondslag liggen, moet ook worden gemaakt in de complexe en evoluerende context van de wereldwijde crisis gelinkt aan de Covid-19-pandemie. Rekening houdend met al deze elementen, is de raad van bestuur van de Groep van oordeel dat zij geen twijfel doen rijzen over de grondslagen van de ordelijke resolutie van de Groep, noch over de toepassing van de continuïteitswaarderingmethode voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening, overeenkomstig IAS 1 “Presentatie van de jaarrekening”. Als gevolg beschouwen wij de beoordeling van de toepassing van de continuïteitsgrondslag voor het opstellen van de jaarrekening per 31 december 2021 als een kernpunt van de controle.	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 – “<i>Presentatie van de jaarrekening</i>”, 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 “<i>Continuïteit</i>”: • 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 2021 (<i>Liquidity Coverage Ratio</i>, <i>Total Capital</i>, <i>Net Stable Funding Ratio</i>) 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 recentste hypothesen die ten grondslag liggen aan het geactualiseerde businessplan, op basis van de gegevens per einde juni 2021, voorgelegd aan de raad van bestuur op 21 december 2021; • we hebben kennis genomen van de hernieuwde garantieovereenkomst, bekend als de “garantie 2022”, die op 1 januari 2022 in werking is getreden; • Wat betreft de gebeurtenissen die zich na de afsluitingsdatum hebben voorgedaan in verband met de situatie in Oekraïne en de gevolgen van de aan Rusland opgelegde sancties, hebben wij kennis genomen van de beoordeling door het management van de gevolgen daarvan voor de continuïteit van Groep Dexia. 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.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Omschrijving kernpunt 2 – Gevolgen van de strategische heroriëntering van de Groep (We verwijzen naar de toelichting 1.1.6.2.1, 1.3, en 2.3 tot 2.7 van de geconsolideerde jaarrekening.) Tijdens hun eerste opname in overeenstemming met IFRS 9 heeft het management van de Groep haar oordeel gevormd over de analyse van (i) de contractuele voorwaarden en (ii) het economisch model van de financiële activa. Op 19 juli 2019 keurde de raad van bestuur van Dexia de implementatie goed van een programma voor de verkoop van activa genaamd "Remedial Deleveraging Plan", zoals vermeld in toelichting 1.3. 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 Raad 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-verliesrekening". Het effect van de herklassering van deze portefeuille van activa, voor een nominaal bedrag van 6 375 miljoen EUR, bedraagt -104 miljoen EUR op het resultaat van 2020 en -92 miljoen EUR op het eigen vermogen van de groep. Bovendien gebruikt Dexia haar beoordelingsvermogen om te bepalen wat het geschikte niveau is voor de beoordeling van haar businessmodel. Elk belangrijk project voor de verkoop van financiële activa die deel uitmaken van het bedrijfsmodel en die tot doel hebben de contractuele kasstromen te innen tijdens de levensduur van het instrument, wordt geanalyseerd door het transactiecomité en moet worden goedgekeurd door de directie en de raad van bestuur. Gezien hun boekhoudkundige impact in de geconsolideerde jaarrekening en de boekhoudkundige beperkingen die van toepassing zijn op het bedrijfsmodel in overeenstemming met de IFRS-boekhoudnormen, hebben we de gevolgen van de uitvoering van de strategische heroriëntering van de Groep als een kernpunt van onze audit opgenomen.	We hebben de inschatting van Dexia over zijn bedrijfsmodel voor vermogensbeheer beoordeeld rekening houdend met de toepasselijke boekhoudnormen. We hebben met name de volgende procedures uitgevoerd: • Het lezen van de notulen van de belangrijkste bestuurscomités; • Evaluatie van de boekhoudkundige gevolgen van de besluiten van de bestuursorganen om het bedrijfsmodel van verscheidene portefeuilles van financiële activa in het boekjaar 2020 te wijzigen: – i. 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; – ii. Controle van de boekingen voor de herindeling van de activa volgens de vastgestelde en toepasselijke regels; – iii. 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. • Herziening van de procedures voor het toezicht op de vervreemding van financiële activa die zijn ingedeeld in de boekhoudkundige categorie "geamortiseerde kosten". 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: informatievervalsing".

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Omschrijving kernpunt 3 – Operationele risico's gerelateerd aan de informatiesystemen <i>(We verwijzen naar de toelichting 1.6 van de geconsolideerde jaarrekening.)</i> 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 haar IT-functie (ontwikkelingen, productie en infrastructuur) en back-offices uitbesteed aan een externe dienstverlener. Sinds het boekjaar 2018 heeft Dexia 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 bedrijfscontinuïteit 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 kernpunt 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 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 gezondheids crisis 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 interne controle en toezicht opgezet door Dexia in het kader van de uitbesteding van de essentiële dienstverlening in de context van de gezondheids crisis 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, 1.1.26, 1.3, 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 2021 bedroeg het brutobedrag van financiële instrumenten onderhevig aan het kredietrisico 78 854 miljoen EUR; het totale bedrag van waardeverminderingen bedroeg 329 miljoen EUR en de kosten van kredietrisico's voor 2021 bedroegen 117 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 kennis genomen 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 gezondheidscrisis voor de classificatie van activa geëvalueerd; – 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 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 <i>(Wij verwijzen naar de toelichtingen 1.1.2.5, 1.1.7, 1.1.26, 1.5.2, 2.3, 2.4, 3.1, 4.1, 4.8, 5.3, 5.4 en 7.1 bij de geconsolideerde jaarrekening)</i> 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: • <i>Credit Value Adjustment</i> (CVA): houdt rekening met het kredietrisico van de tegenpartij; • <i>Debit Value Adjustment</i> (DVA): houdt rekening met het eigen kredietrisico van Dexia Groep; • <i>Funding Value Adjustment</i> (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. De financiële instrumenten, geclassificeerd als niveau 3 van de reële waarde hiërarchie, zoals gedetailleerd in toelichting 7.1, vertegenwoordigen 12.964 miljoen EUR aan activa (14,4% van de financiële activa gewaardeerd aan reële waarde) en 24.012 miljoen EUR aan passiva (26,6% van de financiële passiva gewaardeerd aan reële waarde) van de geconsolideerde balans per 31 december 2021. Ten slotte wordt Dexia beïnvloed door de hervorming van de referentierentevoeten (IBOR) van de financiële instrumenten. 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 door de afdeling Risicobeheer opgezette governance voor de validatie en controle van de waarderingsmodellen; • De bepaling van aanpassingen aan de reële waarde. Met de hulp van onze waarderingsexperten hebben wij, op basis van steekproeven, de volgende werkzaamheden verricht: • De herziening van het niveau van de reserves en waardecorrecties van de significante waarderingsmodellen. Wij hebben met name de geschiktheid van de gebruikte methodologieën geanalyseerd en een analytisch onderzoek van de geregistreerde effecten verricht; • Analyse van de relevantie van de gebruikte waarderingsparameters; in het bijzonder hebben wij de relevantie van de gebruikte gegevensbronnen geanalyseerd en de naleving van de hiërarchie van deze bronnen beoordeeld; • Onafhankelijk nazicht van de 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 waarderingsmodellen 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 hervorming van de referentierentevoeten (IBOR) en 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 <i>(Wij verwijzen naar de toelichting 3.6 Voorzieningen voor risico's en kosten bij de geconsolideerde jaarrekening en naar het hoofdstuk "Geschillen" van het beheersverslag waarnaar die toelichting 3.6 refereert en waarin de raad van bestuur een beschrijving geeft van de voornaamste geschillen waaraan de Groep Dexia is blootgesteld)</i>	
De Dexia Groep wordt in het kader van haar activiteiten blootgesteld aan een aantal juridische risico's en geschillen. De gevolgen van de belangrijkste geschillen, zoals beoordeeld door de Groep aan de hand van de beschikbare informatie op het moment van afsluiting, worden weergegeven in de geconsolideerde jaarrekening. In het bijzonder haar activiteiten rond "leasing van aandelen" in Nederland en de daaraan gerelateerde onderzoeken kunnen een significante impact op de financiële positie, de resultaten en de activa van de Groep hebben. De Groep voldoet aan de voorwaarden van IAS 37 om voorzieningen voor bepaalde risico's te evalueren en aan te leggen. De boeking van een voorziening of een verwachte verplichting om deze risico's in te dekken, vereist, vanwege de moeilijkheid om de uitkomst van een geschil in te schatten, een subjectief oordeel. Vanwege de aard van de lopende procedures tegen de Groep Dexia en rekening houdende met de aard en de schatting van de voorzieningen, beschouwen we de voorzieningen voor juridische risico's en geschillen als een kernpunt in onze audit.	We hebben de gepastheid van het proces van interne controles voor het aanleggen van voorzieningen voor geschillen beoordeeld. Deze controles hebben voornamelijk betrekking op de identificatie van dossiers waarvoor een voorziening moet aangelegd worden volgens de gronden van de geschillen en waarvoor de bepaling van de bedragen volgens de methodologieën vastgelegd door de Groep Dexia gebeurt. Het testwerk was vooral gericht op de volgende werkzaamheden: • besprekingen met het directiecomité en meerbepaald met de juridische afdeling van de Groep Dexia; • onderzoek naar de motieven van de geschillen en ons verzekeren van het gepaste karakter van het bestaan en het testen of de voorziene bedragen zijn geboekt volgens de door de Groep weerhouden hypothesen; • het evalueren van de principes en hypothesen die door de Groep worden weerhouden om de bedragen van de voorzieningen voor geschillen in te schatten; • het aanschrijven van advocatenkantoren waar Dexia mee samenwerkt om hun opinie over de lopende geschillen te verkrijgen en na te kijken; Tenslotte hebben wij de informatie in Bijlage 3.6 van de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening op voorzieningen voor risico's en kosten onderzocht.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de groep om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van het college van commissarissen voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een verslag van het college van commissarissen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de vennootschap, noch van de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de 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-financiële informatie gebaseerd op de voorschriften van de wet van 3 september 2017 betreffende de bekendmaking van niet-financiële informatie inzake diversiteit door bepaalde grote vennootschappen en groepen, die de richtlijn 2014/95/EU transposeert. Overeenkomstig artikel 3:80 § 1, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de hierboven vermelde wet.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Onze bedrijfsrevisorenkantoren en onze netwerken hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en onze bedrijfsrevisorenkantoren zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de groep.

Andere vermeldingen

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

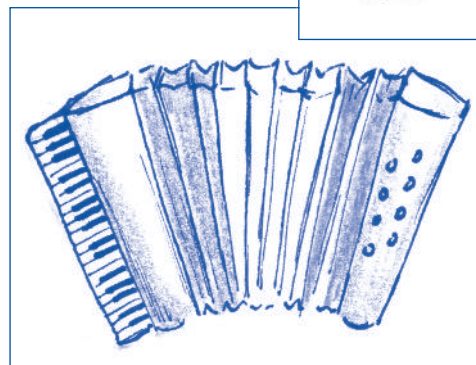
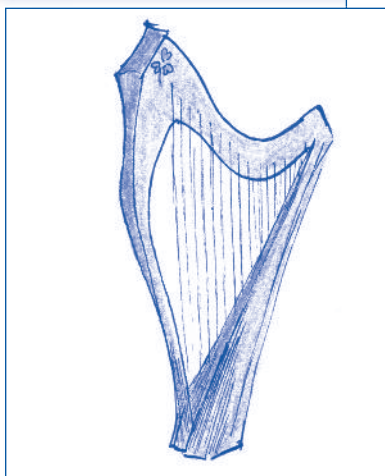
Zaventem en Brussel,

Het College van Commissarissen

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door Franky Wevers

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN BV
Vertegenwoordigd door Xavier Doyen

166	Balans
167	Buitenbalanstelling
168	Resultatenrekening
169	Toelichting bij de jaarrekening
190	Verslag van de commissarissen
	over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2021



Jaarrekening
Financiële situatie op 31 december 2021

Balans

(voor winstverdeling)

ACTIVA		31/12/2020	31/12/2021
(in EUR)			
VASTE ACTIVA		93 221 512	83 627 277
II.	Immateriële vaste activa	30 451	16 767
III.	Materiële vaste activa	49 622	469 071
	B. Installaties, machines en uitrusting	2 698	1 214
	C. Meubilair en rollend materieel	43 660	308 522
	E. Overige materiële vaste activa	3 264	159 335
IV.	Financiële vaste activa	93 141 439	83 141 439
	A. Verbonden ondernemingen	93 141 389	83 141 389
	1. Deelnemingen	93 141 389	83 141 389
	C. Andere financiële vaste activa	50	50
	2. Vorderingen en borgtochten in contanten	50	50
VLOTTENDE ACTIVA		727 660 830	733 144 048
V.	Vorderingen op meer dan één jaar	100 839 247	97 266 907
	B. Overige vorderingen	100 839 247	97 266 907
VII.	Vorderingen op ten hoogste één jaar	1 293 587	1 100 278
	A. Handelsvorderingen	772 461	636 335
	B. Overige vorderingen	521 126	463 943
VIII.	Geldbeleggingen	622 486 420	631 299 717
	B. Overige beleggingen	622 486 420	631 299 717
IX.	Liquide middelen	1 720 168	2 280 251
X.	Overlopende rekeningen	1 321 408	1 196 895
TOTAAL DER ACTIVA		820 882 342	816 771 325

PASSIVA		31/12/2020	31/12/2021
(in EUR)			
EIGEN VERMOGEN		719 274 321	709 948 711
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 verlies (-)	(1 991 807 726)	(2 003 605 851)
V. bis.	Verlies van het boekjaar (-)	(11 798 125)	(9 325 610)
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		52 447 499	63 050 471
VIII.	A. Voorzieningen voor risico's en kosten	52 447 499	63 050 471
	5. Overige risico's en kosten	52 447 499	63 050 471
SCHULDEN		49 160 522	43 772 143
IX.	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
X.	Schulden op ten hoogste één jaar	9 158 588	3 807 105
	C. Handelsschulden	3 031 070	1 584 110
	1. Leveranciers	3 031 070	1 584 110
	E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	2 056 617	2 109 104
	1. Belastingen	161 106	229 822
	2. Bezoldigingen en sociale lasten	1 895 511	1 879 282
	F. Overige schulden	4 070 901	113 891
XI.	Overlopende rekeningen	213 934	177 038
TOTAAL DER PASSIVA		820 882 342	816 771 325

Buitenbalanstelling

(in EUR)	31/12/2020	31/12/2021
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)		31/12/2020	31/12/2021
I.	Bedrijfsopbrengsten	9 816 991	7 816 520
	D. Andere bedrijfsopbrengsten	9 016 991	7 425 470
	E. Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	800 000	391 050
II.	Bedrijfskosten	(19 063 811)	(33 168 354)
	B. Diensten en diverse goederen	(9 806 505)	(9 227 609)
	C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(8 629 159)	(8 621 678)
	D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	(68 898)	(73 221)
	F. Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (-) / bestedingen en terugnemingen (+)	(150 838)	(75 420)
	G. Andere bedrijfskosten	(52 524)	(1 347 404)
	I. Niet-recurrente bedrijfskosten	(355 887)	(13 823 022)
III.	Bedrijfsverlies (-)	(9 246 820)	(25 351 834)
IV.	Financiële opbrengsten	219 336	29 231 298
	A. Recurrente financiële opbrengsten	219 336	215 534
	2. Opbrengsten uit vlottende activa	215 987	215 534
	3. Andere financiële opbrengsten	3 349	0
	B. Niet-recurrente financiële opbrengsten	0	29 015 764
V.	Financiële kosten	(3 386 746)	(13 749 168)
	A. Recurrente financiële kosten	(3 291 174)	(3 245 480)
	1. Kosten van schulden	(30 892)	(38 695)
	3. Andere financiële kosten	(3 260 282)	(3 206 785)
	B. Niet-recurrente financiële kosten	(95 572)	(10 503 688)
VI.	Verlies (-) van het boekjaar voor belasting	(12 414 230)	(9 869 704)
IX.	Belastingen op het resultaat	616 105	544 094
	A. Belastingen	(7 000)	(13 137)
	B. Regularisering van belastingen en terugnemingen van voorzieningen voor belastingen	623 105	557 231
X.	Verlies (-) van het boekjaar	(11 798 125)	(9 325 610)
XIII.	Te bestemmen verlies (-) van het boekjaar	(11 798 125)	(9 325 610)
	Overgedragen resultaat van het vorige boekjaar	(1 991 807 726)	(2 003 605 851)
	Te bestemmen verlies (-) van het boekjaar	(11 798 125)	(9 325 610)
	TE BESTEMMEN VERLIES (-)	(2 003 605 851)	(2 012 931 461)

Toelichting bij de jaarrekening

1. Voorstelling van de jaarrekening

Dexia stelt zijn jaarrekening vóór winstverdeling voor. Het boekjaar 2021 wordt afgesloten met een verlies van -9,3 miljoen EUR. Het overgedragen verlies van het vorige boekjaar bedraagt -2 003,6 miljoen EUR, zodat het totale te bestemmen verlies -2 012,9 miljoen EUR bedraagt.

De bedragen met betrekking tot het vorige boekjaar zijn niet identiek aan de vroeger gepubliceerde bedragen. Aangezien Dexia namelijk voor 52,78 % in handen is van de Belgische Staat via de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij, en voor 46,81 % in handen is van de Franse Staat via het Agence des Participations de l'Etat, zijn deze beide aandeelhouders met Dexia verbonden ondernemingen in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV) van 23 maart 2019. Hierdoor moet de relatie die Dexia onderhoudt met de Belgische en Franse Staat, vermeld worden in rubriek 5.1. 'Betrekkingen met verbonden ondernemingen' van de toelichting bij de jaarrekening. Opdat de cijfers van het boekjaar 2021 vergelijkbaar zouden zijn met die van het vorige boekjaar, hebben wij dan ook onze cijfers over 2020 in diezelfde rubriek aangepast, en wel op het vlak van de vorderingen die bij de geldbeleggingen staan en de andere financiële kosten die vermeld staan bij de financiële resultaten.

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 worden aangehouden door de Belgische en Franse Staat op 31 december 2021.

Dexia is onderworpen aan het gemeenrecht betreffende de jaarrekening dat is opgenomen in het WVv van 23 maart 2019 en het bijbehorende Koninklijk Uitvoeringsbesluit van 29 april 2019. Het rekeningstelsel van Dexia is dan ook 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 afsluitsdatum. 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 500 EUR inclusief btw, zijnde de aanschaffingswaarde per bedrijfsmiddel, of indien de levering wordt uitgevoerd in deelleveringen van minder dan 500 EUR inclusief btw, maar in totaal minstens 500 EUR inclusief btw bedraagt en dit vanaf 1 januari 2021. Tot 31 december 2020 was dit minimumbedrag 1.000 EUR exclusief btw.

De immateriële vaste activa worden lineair pro rata temporis afgeschreven over maximaal vijf jaar vanaf de aanschaffing of de exploitatie ervan.

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 in waarde zijn verminderd of omdat de economische of technologische omstandigheden zijn veranderd. Als de uitzonder-

lijke 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 500 EUR inclusief btw, zijnde de aanschaffingswaarde per bedrijfsmiddel, en dit vanaf het boekjaar 2021. Vroeger was dit minimumbedrag 1.000 EUR exclusief btw.

De materiële vaste activa zijn het voorwerp van lineaire afschrijvingen pro rata temporis vanaf de aanschaffing of de exploitatie ervan.

Er worden uitzonderlijke afschrijvingen geboekt teneinde de boekwaarde van de vaste activa af te stemmen op de gebruikswaarde ervan voor de onderneming, indien ze in waarde zijn verminderd of omdat de economische of technologische omstandigheden zijn veranderd. Als de uitzonderlijke afschrijvingen niet meer gerechtvaardigd zijn, worden ze teruggenomen.

3.2.4. FINANCIËLE VASTE ACTIVA (RUBRIEK IV.)

De participaties, aandelen en deelbewijzen worden in de balans opgenomen tegen hun aanschaffingswaarde of hun inbrengwaarde. De bijkomende aanschaffingskosten worden ten laste genomen van het boekjaar waarin de aanschaffing plaatshad. Waardeverminderingen worden geboekt indien een duurzame mindervalue of waardeverlies vastgesteld wordt. Dit moet blijken uit de positie, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de aandelen en/of deelbewijzen worden aangehouden. De deelnemingen, aandelen en deelbewijzen kunnen ook worden geherwaardeerd. Daartoe moet hun waarde, die wordt vastgesteld op grond van hun nut voor de onderneming, op vaststaande en duurzame wijze uitstijgen boven hun boekwaarde. De vorderingen die zijn opgenomen onder de financiële vaste activa, worden volgens dezelfde principes gewaardeerd als de vorderingen op meer dan één jaar en op ten hoogste één jaar.

3.2.5. VORDERINGEN OP MEER DAN EEN JAAR EN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR (RUBRIEKEN V. EN VII.)

De vorderingen worden in de balans opgenomen tegen hun nominale waarde en er worden waardeverminderingen op toegepast indien de terugbetaling op de vervaldag onzeker is.

3.2.6. GELDBELEGGINGEN EN LIQUIDE MIDDELEN (RUBRIEKEN VIII. EN IX.)

De tegoeden op rekening worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

De effecten worden geboekt tegen hun aanschaffingswaarde, terwijl de bijkomende aanschaffingskosten van deze effecten ten laste van het boekjaar worden genomen.

Bij het afsluiten van het boekjaar maken de geldbeleggingen en liquide middelen het voorwerp uit van waardeverminderingen indien de realisatiewaarde lager ligt dan de boekwaarde. Er worden aanvullende waardeverminderingen toegepast om rekening te houden met ofwel de evolutie van de realisatie- of marktwaarde, ofwel met wisselvalligheden die gerechtvaardigd worden door de aard van de betrokken tegoeden of de uitgeoefende activiteit.

3.3. Passiva

3.3.1. HERWAARDERINGSMEERWAARDEN (RUBRIEK III.)

De deelnemingen en aandelen die deel uitmaken van de financiële vaste activa, kunnen worden geherwaardeerd wanneer hun waarde, die wordt vastgesteld op basis van het nut voor de onderneming, op vaststaande en duurzame wijze uitstijgt boven hun boekwaarde. De herwaarderingsmeerwaarden worden in deze rubriek behouden tot de realisatie van de betrokken activa of tot de opnemings in het kapitaal.

3.3.2. VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN (RUBRIEK VII.)

Bij de afsluiting van elk boekjaar spreekt de raad van bestuur zich voorzichtig, oprecht en te goeder trouw uit over de voorzieningen die moeten worden aangelegd tot dekking van alle verwachte risico's of eventuele verliezen die tijdens het boekjaar of de vorige boekjaren zijn ontstaan en, in het geval van een verplichting, het geschatte benodigde bedrag om de schuld af te lossen op de balansdatum.

De voorzieningen in verband met de vorige boekjaren worden regelmatig herzien en in de resultaten opgenomen indien ze niet meer relevant zijn.

3.3.3. SCHULDEN OP MEER DAN EEN JAAR EN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR (RUBRIEK VIII. EN IX.)

De schulden worden in de balans opgenomen tegen hun nominale waarde.

3.4. Buitenbalansrubrieken

De buitenbalansrubrieken worden opgenomen tegen de nominale waarde van de rechten en verplichtingen die vermeld staan in het contract, of zo niet tegen hun geraamde waarde.

4. Toelichting bij de jaarrekening

Dexia is een grensoverschrijdende overkoepelende vennootschap die beschikt over een vaste vestiging in Parijs, 1, passerelle des Reflets, Tour CBX – La Défense 2, F-92919 Parijs. Vanuit boekhoudkundig standpunt omvatten de statutaire rekeningen van Dexia de rekeningen van Brussel, de maatschappelijke zetel van Dexia, en die van de Franse vaste vestiging.

CONTINUÏTEIT VAN BEDRIJFSVOERING (GOING CONCERN)

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

- Het businessplan gaat uit van het behoud van de banklicentie van Dexia Crédit Local en van de rating van Dexia Crédit Local op een niveau dat gelijk of hoger is dan Investment Grade.
- De voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt, die onder meer afhangt van de belangstelling van de investeerders voor het door de Belgische en Franse Staat gewaarborgd schuld papier en van het vermogen van de Groep om afgedekte financieringen op te halen. Sinds 1 januari 2022 genieten de uitgiften van Dexia Crédit Local de waarborg 2022. Deze verlengt de waarborg 2013, die op 31 december 2021 afliep (cf. toelichting 4.4.c bij de geconsolideerde jaarrekening van dit jaarverslag).
- Hoewel ze deze risico's heel proactief beheert, blijft de groep Dexia erg gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving en voor de marktparameters, zoals wisselkoersen, rentevoeten of credit spreads. Een ongunstige evolutie van deze parameters doorheen de tijd zou kunnen wegen op de liquiditeit en het solvabiliteitsniveau van de Groep. Deze kan eveneens een impact hebben op de waardering van financiële activa, verplichtingen of OTC-derivaten, waarvan de reële-waardeschommelingen in de resultatenrekening of via het eigen vermogen worden geboekt, en kunnen leiden tot een wijziging van het reglementaire kapitaalniveau van de Groep.
- Tot de effectieve verkoop ervan blijft Dexia met name blootgesteld aan de evolutie van de reële waarde van de voor verkoop bestemde activa in het kader van het verkoopplan dat de raad van bestuur in 2019 heeft goedgekeurd⁽¹⁾. De behoorlijke uitvoering van dit plan verminderde evenwel aanzienlijk deze bron van gevoeligheid, die op 31 december 2021 uitkomt op 2,2 miljoen EUR per basispunt voor het geheel van de activa gevalueerd tegen reële waarde, waarvan 1,5 miljoen EUR per basispunt voor de activa beschikbaar voor verkoop in het kader van dit verkoopplan.
- De Groep is bovendien blootgesteld aan bepaalde operationele risico's, die eigen zijn aan de resolutiecontext waarin ze verkeert en die werden versterkt door het verplicht telewerken als gevolg van de Covid-19-pandemie.
- Ten slotte zouden resterende onzekerheden rond bijvoorbeeld nieuwe veranderingen van de boekhoudkundige en prudentiële regels over de looptijd van de resolutie van de Groep, het aanvankelijk uitgetekende traject nog ingrijpend kunnen veranderen.

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

- Sinds de Groep in geordende resolutie is, verminderde Dexia onafgebroken zijn financieringsbehoefte en verlengde het de looptijd van de opgehaalde financieringen, met het oog op een voorzichtig liquiditeitsbeheer. De versnelde activaverkopen waartoe beslist werd tijdens de zomer van 2019, leidden tot een aanzienlijke daling van de financieringsbehoefte van de Groep, onder meer in US-dollar. Met name in 2021 daalde de financieringsbehoefte met 7,7 miljard EUR tot 61,6 miljard EUR op 31 december 2021. Voorts bleef de Groep in 2021 haar financieringsprogramma in snel tempo uitvoeren, waardoor ze met name haar jaarlijkse herfinancieringsprogramma op lange

termijn in juli kon afronden. Dexia Crédit Local lanceerde vijf publieke transacties op lange termijn in euro, in Brits pond en in US-dollar, voor een totaalbedrag van 5 miljard EUR. Zo kon Dexia een liquiditeitsreserve aanhouden die gepast werd bevonden gezien de beperking van de toegang tot financiering door de Europese Centrale Bank (ECB) sinds 1 januari 2022⁽²⁾. Deze liquiditeitsreserve bedraagt 13,1 miljard EUR, waarvan 11,1 miljard EUR in de vorm van cash op 31 december 2021.

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

- De directie hield eveneens rekening met de beperkingen en onzekerheden van haar bedrijfsmodel, alsook met de risico's die zijn verbonden aan de continuïteit van de bedrijfsvoering, eigen aan het specifieke karakter van een bank in resolutie als Dexia. Bijgevolg en na rekening te hebben gehouden met al deze elementen en onzekerheden, bevestigt de directie van Dexia dat ze op 31 december 2021 de fundamenten van de geordende resolutie van de Groep en haar oordeel over de toepassing van de continuïteit van de bedrijfsvoering niet in vraag stellen. Bijgevolg kunnen de statutaire financiële staten worden opge maakt volgens de regels van toepassing op de continuïteit van de bedrijfsvoering.

4.1. Balanstotaal (vóór winstverdeling)

Het balanstotaal blijft stabiel op 816,8 miljoen EUR op 31 december 2021 tegenover 820,9 miljoen EUR op 31 december 2020.

4.2. Activa

VASTE ACTIVA

4.2.1. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

De immateriële vaste activa bedragen 0,02 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 0,5 miljoen EUR beloopt, hebben een bruto aanschaffingswaarde van 1,5 miljoen EUR.

(1) Impact op de schuldaanbouw 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 vereffeningstructuur vanaf 31 december 2021 niet langer toegang krijgen tot het Eurosysteem.

De installaties, de machines en het meubilair dragen voor 1,2 miljoen EUR bij aan de bruto aanschaffingswaarde en worden lineair afgeschreven over een periode van tien jaar. Door de inrichting als Flex Office van de gehuurde kantoren in de Brusselse Bastiontoren moest het meubilair deels worden vernieuwd (aankoop van 0,3 miljoen EUR), maar dit nieuwe concept zorgde ervoor dat de oppervlakte van de gehuurde ruimten gehalveerd is.

De kantoor-, IT- en audiovisuele apparatuur vormt een bruto investering van 0,1 miljoen EUR die lineair afgeschreven wordt aan 25 %.

De overige materiële vaste activa hebben betrekking op de herinrichting van de gehuurde kantoren als Flex Office (bruto aanschaffingswaarde van 0,2 miljoen EUR), waarvan de afschrijving lineair gespreid is over de duur van de huurperiode, namelijk 9 jaar.

4.2.3. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Deelnemingen in verbonden ondernemingen

De rubriek 'Deelnemingen' vertegenwoordigt 83,1 miljoen EUR op 31 december 2021, tegenover 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 tot 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 invoeging 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 garantietcommissie.

- 83,0 miljoen EUR: 100 % van Dexia Nederland BV, Amsterdam, Nederland.

Er moest akte worden genomen van een waardevermindering van 10 miljoen EUR op DNL, om de boekwaarde ervan af te stemmen op de nettoactiva.

- 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 2021 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 2022 vervallen, is 84,9 miljoen EUR op 31 december 2021.

Teneinde de operationele continuïteit van Dexia te waarborgen, 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 vroegtijdig vertrek vastlegt, afgesloten op 21 december 2011, op voorwaarde dat de werknemers zijn overeengekomen om zeker tot 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 12,4 miljoen EUR op 31 december 2021.

4.2.5. VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

Handelsvorderingen

De rubriek 'Handelsvorderingen' (0,6 miljoen EUR) betreft voornamelijk handelsvorderingen ten laste van dochterondernemingen van de groep (0,6 miljoen EUR).

Overige vorderingen

De vaste vestiging van Dexia in Parijs is de overkoepelende vennootschap van de fiscale consolidatiekring in Frankrijk. Daarom moet ze de vennootschapsbelasting betalen die de Groep verschuldigd is in het kader van de fiscale integratie, aangezien de belastingen die verschuldigd zijn door de ondernemingen die deelnemen aan de fiscale consolidatie, gestort moeten worden aan de vaste vestiging. Op 31 december 2021 heeft de vaste vestiging van Parijs een vordering van 0,1 miljoen EUR ten overstaan van de Franse belastingdiensten als overkoepelende vennootschap van de fiscale consolidatiekring in Frankrijk, en wel met betrekking tot de periode van 2016 tot en met 2020.

Voorts beschikt Dexia over een vordering van 0,2 miljoen EUR die overeenkomt met de korte looptijd van de lening toegekend aan Hyperion.

Het saldo van 0,2 miljoen EUR bestaat uit diverse vorderingen, waarvan een voor een bedrag van 0,1 miljoen EUR ten laste van Genebus Lease, de dochtervennootschap van DCL die deelneemt aan de fiscale consolidatie in Frankrijk.

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 werd in artikel 115 bepaald dat Dexia zijn geld rechtstreeks bij de Belgische Schatkist moet beleggen. Op 31 december 2021 heeft Dexia een 48 uur deposito van 631,3 miljoen EUR bij het Federaal Agentschap van de Schuld.

4.2.7. LIQUIDE MIDDELEN

Het beschikbare bedrag van de tegoeden op zichtrekeningen en in kas beloopt 2,3 miljoen EUR.

4.2.8. OVERLOPENDE REKENINGEN

De over te dragen kosten bedragen 1,1 miljoen EUR en omvatten verzekeringen (0,1 miljoen EUR), databanken (0,6 miljoen EUR), softwarelicenties (0,3 miljoen EUR) en andere algemene kosten (0,1 miljoen EUR).

Ook opgenomen onder deze rubriek zijn de verkregen opbrengsten (0,1 miljoen EUR), bestaande uit rente op voorschotten t.g.v. uitgestelde belastingen.

4.3. Passiva

EIGEN VERMOGEN

Op 31 december 2021 bedraagt het eigen vermogen van de overkoepelende vennootschap, rekening houdend met het resultaat van 2021 voor toewijzing, 709,9 miljoen EUR en bestaat uit de volgende elementen:

4.3.1. KAPITAAL

Op 31 december 2021 bedraagt het geplaatste en volledig vrijgegeven kapitaal 500 miljoen EUR, vertegenwoordigd door 420.134.302 aandelen zonder nominale waarde die elk 1/420.134.302ste van het kapitaal vertegenwoordigen. Na de terugtrekking van 1.948.984 Dexia-aandelen genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext Brussel op 2 december 2019, zijn de aandelen die het kapitaal van Dexia vertegenwoordigen, nu exclusief op naam en kunnen ze niet worden omgezet in gedematerialiseerde aandelen.

Er moet worden opgemerkt dat op 31 december 2021 221.749.916 aandelen in handen waren van de Belgische Staat via de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM), zijnde 52,78%, en dat 196.658.798 aandelen in handen waren van de Franse Staat via het 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 aan de Belgische en Franse Staat werden toegekend. Deze CLR verlenen geen stemrecht en vertegenwoordigen niet het kapitaal van Dexia, maar geven aan de Staten het recht om een preferentiële uitkering te genieten bij de vereffening van Dexia, na verrekening van de schulden en lasten, voor een bedrag van 440 miljoen EUR per jaar vanaf 1 januari 2018 tot aan de datum van invereffeningstelling.

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 2021.

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 19 mei 2021 werd beslist om het verlies van het boekjaar 2020 ten belope van -11,8 miljoen EUR, alsook het overgedragen verlies ten belope

van -1 991,8 miljoen EUR op 31 december 2019 toe te wijzen naar overgedragen verlies, waardoor dit 2 003,6 miljoen EUR bedraagt op 31 december 2020.

4.3.4. RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR

Het boekjaar 2021 wordt afgesloten met een verlies van -9,3 miljoen EUR. Dit verlies vloeit voort uit de recurrente (-3 miljoen EUR) en niet-recurrente financiële resultaten (+18,5 miljoen EUR), alsook uit de niet-recurrente bedrijfsresultaten (-13,4 miljoen EUR) waarvan de nettowerkingskosten van de holding (-11,4 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 voormalige overkoepelende holding verbintenissen overgenomen die aanvankelijk door Dexia Crédit Local waren aangegaan in het kader van transacties met een fiscaal hefboomeffect die plaatsvonden in Frankrijk en erkend werden door de Franse belastinginstanties. Deze transacties gaven in 2021 opnieuw aanleiding tot het toevoegen van een voorziening voor een bedrag van 0,1 miljoen EUR, wat deze voorziening op 2 miljoen EUR brengt.

De dochteronderneming van de fiscaal geïntegreerde groep die aan de basis ligt van deze verbintenissen, zal haar activiteiten in 2022 stopzetten ingevolge de annulatie van de huurovereenkomst van haar activa en de verkoop van de onderliggende activa midden 2021, wat aanleiding gaf tot de afstand van schuldvordering (-2,5 miljoen EUR) overeenkomstig de verbintenis die DCL aanvankelijk was aangegaan tegenover deze dochteronderneming (zie rubriek 4.5.2 'Financieel resultaat'). Als tegenprestatie werd tijdens het boekjaar 2021 bijgevolg ook een terugname van de betreffende voorziening voor risico's en kosten voor een totaalbedrag van 2 miljoen EUR doorgevoerd ingevolge deze afstand van schuldvordering ten bate van deze dochteronderneming (zie rubriek 4.5.2 'Financieel resultaat'). Er moet worden opgemerkt dat deze afstand van schuldvordering kadert in een transactie met fiscaal hefboomeffect die is erkend door de Franse belastinginstanties, en overeenstemt met voorheen gerealiseerde fiscale besparingen.

Anderzijds moest aan de uitzonderlijke voorzieningen m.b.t. de verkoop van dochterondernemingen, die 37,5 miljoen EUR bedroegen op 31 december 2020, nog eens 13,2 miljoen EUR worden toegevoegd, om ze op 50,7 miljoen EUR te brengen op 31 december 2021.

De aankondiging van de ontmanteling van de Groep in oktober 2011 leidde in 2011 en in 2017 tot de tenlasteneming van uitzonderlijke voorzieningen voor een totaalbedrag van 56 miljoen EUR, die de kosten moesten dekken van verbrekingsvergoedingen. Deze voorzieningen die 13 miljoen EUR bedroegen op 31 december 2020, werden gebruikt ten belope van 0,3 miljoen EUR, maar er kon gezien het te

hoge bedrag ook 0,4 miljoen EUR van worden teruggenomen, waardoor ze uiteindelijk 12,4 miljoen EUR bedroegen op 31 december 2021.

Op basis van het voorgaande komt het saldo van de voorzieningen voor overige risico's en kosten op 31 december 2021 uit op 63,1 miljoen EUR, tegenover 52,4 miljoen EUR op 31 december 2020.

SCHULDEN

4.3.6. SCHULDEN OP MEER DAN EEN JAAR

Achtergestelde leningen

Dexia Funding Luxembourg (DFL), een volle dochter van Dexia, gaf in 2006 een eeuwigdurende niet-cumulatieve effecten uit met een gewaarborgde vaste/vlottende rente voor een totaalbedrag van 500 miljoen EUR, gewaarborgd door Dexia (DFL-effecten). 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 ermee instemde de onder het bod aangeboden DFL-effecten van DBB te kopen. In navolging van de fusie door overname van DFL door Dexia, besloten op de buitengewone algemene vergadering van 9 mei 2012, werden de DFL-effecten aangekocht van DBB voor een bedrag van 460,2 miljoen EUR en vervolgens vernietigd door Dexia. Op 31 december 2021 blijft dus 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 0,5 miljoen EUR, waarvan 0,7 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 belastinginstanties 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 verkeerden zouden hebben als die integratie er niet was. De dochterondernemingen moesten immers aan de vaste vestiging hun bijdrage storten voor de betaling van de vennootschapsbelasting. Voor 2021 zijn de door de dochterondernemingen betaalde voorschotten (0,6 miljoen EUR) gelijk aan de geraamde belasting die zij aan de overkoepelende vennootschap verschuldigd zijn (-0,6 miljoen EUR). Bovendien is de overkoepelende vennootschap met betrekking tot de boekjaren 2016 tot en met 2020 aan

de dochterondernemingen belastingkredieten verschuldigd voor een totaalbedrag van 0,1 miljoen EUR.

Het saldo van de nog te betalen dividenden voor de vorige boekjaren, dat 3,6 miljoen EUR bedroeg op 31 december 2020, wordt voorgeschreven en heeft ervoor gezorgd dat dit bedrag als niet-recurrente financiële opbrengsten kan worden opgenomen in de resultatenrekening (zie toelichting 4.5.2. Financieel resultaat).

4.3.8. OVERLOPENDE REKENINGEN

Het gaat om toe te rekenen kosten zoals huur, belastingen en overige algemene kosten (0,1 miljoen EUR), alsook om 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 clause "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 verbintenissen tegenover derden na te komen en hun activiteiten voort te zetten, met inbegrip van de instandhouding van hun relaties met de rekeninghouders en de overige klanten; deze

verbintenis had met name tot doel te beletten dat derden zouden worden benadeeld door de splitsing van Dexia Bank Nederland. De wijziging of de intrekking van deze verbintenis moest vooraf worden goedgekeurd door de DNB ("De Nederlandsche Bank"). De verkoop van Kempen & Co NV aan een groep van financiële beleggers en aan het management was rond op 15 november 2004. In het kader van deze verkoop bevestigde Dexia in een brief van diezelfde datum zijn verbintenis t.a.v. Dexia Bank Nederland, dat voor 100 % een dochter blijft van Dexia, met uitsluiting van elke andere persoon. Naast de gebruikelijke waarborgen die aan de kopers worden gegeven en waaraan Dexia zich eveneens heeft gehouden, stelt Dexia Kempen & Co schadeloos voor de risico's m.b.t. de aandelenleasecontracten die verkocht werden door Dexia Bank Nederland NV, het voormalige Labouchere, en heeft het zich ertoe verbonden Kempen & Co te vergoeden voor de schade die voortvloeit uit een beperkt aantal geïdentificeerde elementen.

4.4.4. TRANSACTIES MET DE BELGISCHE, FRANSE EN LUXEMBURGSE STATEN

Zie bijlage 4.4.c « Transacties met de Belgische, Franse en Luxemburgse overheid » van de geconsolideerde rekeningen.

Vergoeding voor de verlengde financieringswaarborg op 1 januari 2022

De vergoeding voor de waarborgverlenende Staten in het kader van de garantie 2022 omvat een basisvergoeding en een voorwaardelijke uitgestelde commissie. Deze bijzondere vergoedingsstructuur biedt de mogelijkheid om het burden sharing-principe, dat de basis vormt van de geordende resolutie van Dexia en dat oplegt dat elke verbetering van de financiële situatie van Dexia alleen de Staten als aandeelhouders en borgverleners ten goede mag komen, volop toe te passen. De basisvergoeding is 5 basispunten per jaar op de gewaarborgde uitstaande bedragen en is maandelijks te betalen. Deze commissie zou bovendien worden verhoogd met een voorwaardelijke uitgestelde commissie, die opeisbaar is als twee voorwaarden vervuld zijn. Deze twee voorwaarden zijn cumulatief en worden uiteengezet in het Besluit van de Europese Commissie van 27 september 2019, namelijk (i) een eventuele opeisbaarheid ten laste van Dexia Crédit Local en Dexia ten aanzien van de houders van hybride 'Tier 1' schulden met respectievelijk code ISIN FR0010251421 en XS0273230572 – wat zich concreet vertaalt in een invereffeningstelling van Dexia Crédit Local of van Dexia – en (ii) Dexia Crédit Local beschikt niet langer over de erkenning als kredietinstelling zoals bepaald in artikel L.511-10 van de Franse Code monétaire et financier.

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

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

Vanuit boekhoudkundig oogpunt is de verwerking verschillend in de geconsolideerde rekeningen onder IFRS van Dexia en Dexia Crédit Local, en in de vennootschappelijke rekeningen in French GAAP van Dexia Crédit Local. Er is geen impact in de vennootschappelijke rekeningen in Belgian GAAP van

Dexia, vermits de commissie van toepassing is op het gewaarborgde uitstaande schuld papier dat is uitgegeven door Dexia Crédit Local.

4.4.5. HUURGARANTIE

De verplaatsing van de maatschappelijke zetel van Dexia naar de Bastion Tower, Marsveldplein 5, B-1050 Brussel in 2012 maakte het noodzakelijk om een onvoorwaardelijke garantie op eerste verzoek van 0,3 miljoen EUR toe te kennen aan de eigenaar van het pand. De nieuwe huurovereenkomst die voorziet in een halvering van de gehuurde ruimten, maakte het mogelijk om de huurgarantie terug te brengen tot een bedrag van 0,15 miljoen EUR in de loop van het 1^e kwartaal van 2022.

4.4.6. REËLE GARANTIES OP EIGEN MIDDELEN

Geblokkeerde beschikbare waarden op een ad-hoc rekening werden in pand gegeven aan Belfius Bank in het kader van de toegekende garantie voor het huurcontract van de Bastion Tower (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 beleggingscontracten (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, winstbewijzen met CLR uitgegeven en toegekend aan houders van aandelen van categorie B, zijnde de Belgische en Franse Staat. Deze genieten een preferente verdeling bij een vereffening van Dexia aan bepaalde voorwaarden. Houders van deze winstbewijzen met CLR hebben geen stemrecht in deze hoedanigheid, behalve in de gevallen en onder de voorwaarden bepaald door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

4.4.9. 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 2021 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 zijn onvoldoende gevorderd 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 2021 zijn er nog een aantal klanten (minder dan 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, indien opportuun geacht, 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. Geschillen zijn nog hangende voor diverse 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 verduidelikten 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 diverse hogere rechtbanken.

Op 31 december 2021 was DNL nog betrokken in ongeveer 2.200 actieve burgerlijke rechtszaken (1.500 per eind 2020). Deze betreffen vooral zorgplichtzaken. Eind 2021 waren er, op basis van de informatie beschikbaar voor DNL, 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 2020). Deze betreffen vooral zorgplichtzaken.

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

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 ter bevestiging 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 Hoogerechtshof 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 2021 waren in totaal nog 7 klanten betrokken in procedures in verband met de gestructureerde kredieten, waarvan er 3 betrekking hebben op gestructureerde kredieten aangehouden door Caisse Française de Financement Local (CAFFIL), de dochtervennootschap van SFIL, en 4 op gestructureerde kredieten aangehouden door DCL.

Op 28 maart 2018 bekrachtigde het Franse Hoogerechtshof 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 Hoogerechtshof besliste eveneens dat DCL geen enkele aansprakelijkheid draagt voor de verkoop van deze gestructureerde kredieten. Deze rechtspraak werd sindsdien bevestigd in verschillende latere beslissingen.

Op 17 juli 2019 wijzigde een Frans regeringsbesluit het sanctiëringsregime dat van toepassing is bij een ontbrekende of foute Effectieve Globale Rentevoet (TEG), door de automatische omzetting van de contractuele interestvoet in de wettelijke rentevoet op te heffen.

Op 24 maart 2021 heeft het Franse Hoogerechtshof beslist om dit besluit toe te passen op de geschillen inzake gestructureerde kredieten die hangende zijn. De toepasselijke sanctie

is derhalve het verlies van het recht op interest op basis van de schade die de kredietnemer heeft geleden als gevolg van het ontbreken of een fout in de TEG. Deze positieve context heeft bijgedragen tot het sluiten van dadingsovereenkomsten in verschillende dossiers.

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 schadevergoeding in hoofde van de verkoper, onderworpen aan beperkingen die gebruikelijk zijn voor dit type van verrichtingen. Bij het invoeren 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.

Verzoeken tot schadevergoeding werden geformuleerd in het kader van de verkoop van een aantal entiteiten door Dexia in het verleden. Bepaalde procedures die ten tijde van de verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland hangende waren met betrekking tot bepaalde vorderingen van houders van rechten op winstdeelneming in DKD (en waarover in vorige jaarverslagen werd gerapporteerd), lopen ook nog steeds.

Momenteel kan Dexia redelijkerwijze nog geen voorspellingen doen over de duur of het resultaat van deze procedures.

4.5. Resultatenrekening

4.5.1. BEDRIJFSRESULTAAT

De **andere bedrijfsopbrengsten** (+7,4 miljoen EUR) omvatten de prestaties geleverd door de teams van de holding aan andere leden van de Groep, in het kader van de geïntegreerde aansturing van de supportlines aangepast aan de nieuwe dimensie van de groep Dexia (+7,1 miljoen EUR). Deze rubriek omvat eveneens de recuperaties van kosten bij vennootschappen van de Groep (+0,2 miljoen EUR) in het kader van aankoopcontracten onderhandeld op holdingniveau voor de hele Groep, alsook andere niet significante diverse opbrengsten (+0,1 miljoen EUR).

De **niet-recurrente bedrijfsopbrengsten** (+0,4 miljoen EUR) hebben betrekking op de terugname van vroeger toegekende te hoge voorzieningen voor het dekken van de kosten van geplande ontslagen ingevolge de aankondiging van de ontmanteling van de Groep in oktober 2011.

De **diensten en diverse goederen** bedroegen op 31 december 2020 -9,8 miljoen EUR en worden herleid tot -9,2 miljoen EUR op 31 december 2021. Deze nieuwe vermindering van de kosten is nog altijd hoofdzakelijk te wijten aan de Covid-19 pandemie die sinds midden maart 2020 woedt. Alle reizen moesten worden opgeschort en telewerken bleef voor 100% verplicht.

Deze rubriek omvat de erelonen die betaald zijn aan consultants, experts en revisoren, evenals de bezoldigingen van de leden van het directiecomité en de bestuurders, dewelke in 2021 lichtjes dalen tot -3,1 miljoen EUR, tegenover -3,3 miljoen EUR in 2020.

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 kosten van deze dekkingen zijn nu gestabiliseerd, vermits ze in 2021 uitkomen op -0,3 miljoen EUR net als in 2020, in de wetenschap dat het aantal dochterondernemingen niet veranderd is en de risico's stabiel zijn.

De overige werkingskosten (huur gebouwen, telecommunicatie, verplaatsingen, opleidingen...) beperken zich tot -5,7 miljoen EUR in 2021, tegenover -6 miljoen EUR in 2020, onder meer door de halvering van de gehuurde ruimten in Brussel vanaf oktober 2021, wat een besparing van 0,1 miljoen EUR opleverde.

De kosten verbonden aan het hervormingsplan van de Groep, die -0,2 miljoen EUR bedroegen in 2020, zijn tot nul herleid in 2021.

De **kosten voor de bezoldigingen en sociale lasten** zijn stabiel, namelijk -8,6 miljoen EUR in 2021 net als in 2020.

De **afschrijvingen** bedragen nog steeds -0,1 miljoen EUR, ondanks de invoering van het Flex Office die de aankoop van nieuw meubilair vergde, alsook de herinrichting van de gehalveerde kantoorruimte.

De **voorzieningen voor risico's en kosten** worden toegelicht in de eerste paragraaf van rubriek 4.3.5. 'Voorzieningen voor risico's en kosten'.

De **andere bedrijfskosten** (-1,3 miljoen EUR) omvatten vanaf 2021 een bijdrage van 1,3 miljoen EUR voor controlekosten die verschuldigd is aan de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR).

De **niet-recurrente bedrijfskosten** (-13,8 miljoen EUR) (zie toelichting 4.19.) omvatten in de subrubriek 'voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten' (-12,9 miljoen EUR) een bedrag van -13,2 miljoen EUR voor het dekken van de aangegane verbintenissen ten gunste van dochterondernemingen, alsook de aanwending van de voorziening in overeenstemming met de ontslagvergoedingen die werden voorzien na de aankondiging van de ontmanteling in oktober 2011 (+0,3 miljoen EUR).

De subrubriek 'andere niet-recurrente bedrijfskosten' (-0,9 miljoen EUR) betreft de ontslagvergoedingen en noodzakelijke soortgelijke kosten met betrekking tot de ontmanteling van de Groep (-0,3 miljoen euro), de kosten voor verhuizing en herstel van de ruimten waarvoor de huur niet vernieuwd werd (-0,2 miljoen EUR), alsmede de uitgaven na de verkoop van de aangehouden deelnemingen en in het kader van strategische analyses over de evolutie van de Groep (-0,4 miljoen EUR).

4.5.2. FINANCIËEL RESULTAAT

De **opbrengsten uit vlottende activa** (+0,2 miljoen EUR) omvatten de intresten die worden voortgebracht door voorschotten t.g.v. uitgestelde belastingen (+0,2 miljoen EUR).

Onder de **niet-recurrente financiële opbrengsten** (+29 miljoen EUR) vinden we een aanpassing van de verkoopprijs van Dexia Banque Internationale à Luxembourg (vandaag Banque Internationale à Luxembourg) dat verkocht werd op 5 oktober 2021.

ber 2012, en wel ingevolge verleende en ontvangen garanties (+25,4 miljoen EUR). De nog te betalen dividenden van Dexia voor de vroegere boekjaren, die 3,6 miljoen EUR bedroegen op 31 december 2020, worden bovendien voorgeschreven, waardoor dit bedrag eveneens als niet-recurrente financiële opbrengsten kon worden opgenomen in het resultaat.

De **andere recurrente financiële kosten** (-3,2 miljoen EUR) hebben betrekking op de kosten van negatieve intresten verbonden aan kortetermijnbeleggingen van kasoverschotten bij het Federaal Agentschap van de Schuld (zie toelichting 4.2.6.).

De **niet-recurrente financiële kosten** (-10,5 miljoen EUR) (zie toelichting 4.19) komen voort van de waardevermindering van -10 miljoen EUR op de deelneming in DNL (zie toelichting 4.2.3.).

In de subrubriek 'andere niet-recurrente financiële kosten' van toelichting 4.19 staat bovendien een afstand van schuldvordering toegestaan door de vaste vestiging van Parijs aan een dochteronderneming die deelneemt aan de fiscale integratie in Frankrijk, conform de aanvankelijk door DCL aangegane

verbintenis als overkoepelende vennootschap van de fiscale consolidatiekring in Frankrijk (-2,5 miljoen EUR). Deze afstand van schuldvordering, die kadert in een transactie met fiscaal hefboomeffect die is erkend door de Franse belastinginstanties, leidde voorts tot een terugname van voorziening voor uitzonderlijke risico's en financiële kosten van 2 miljoen EUR (zie subrubriek 'Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: gebruik' van toelichting 4.19).

4.5.3. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingregularisaties en terugnames van fiscale voorzieningen hebben betrekking op belastingopbrengsten die 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 +0,5 miljoen EUR voor het boekjaar 2021.

4.5.4. VERLIES VAN HET BOEKJAAR

Rekening houdend met de voorafgaande elementen wordt het boekjaar 2021 afgesloten met een verlies van -9,3 miljoen EUR.

4.6. Staat van de immateriële vaste activa (licenties)

(in EUR)	Montants
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/20	662 239
Mutaties tijdens het boekjaar:	
- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/21	662 239
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/20	631 788
Mutaties tijdens het boekjaar:	
- Geboekt	13 684
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/21	645 472
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/21	16 767

4.7. Staat van de materiële vaste activa

(in EUR)	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Overige materiële vaste activa
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/20	288 348	1 750 853	1 217 401
Mutaties tijdens het boekjaar:			
- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	0	311 425	167 561
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	273 423	769 204	1 217 401
- Overboekingen van een post naar een andere	0	0	0
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/21	14 925	1 293 074	167 561
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/20	285 650	1 707 193	1 214 137
Mutaties tijdens het boekjaar:			
- Geboekt	1 484	46 563	11 490
- Verworven van derden	0	0	0
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	273 423	769 204	1 217 401
- Overgeboekt van een post naar een andere	0		
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/21	13 711	984 552	8 226
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/21	1 214	308 522	159 335

4.8. Staat van de financiële vaste activa

1. VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN

(in EUR)	1. Verbonden ondernemingen	2. Andere ondernemingen
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/20	17 296 965 606	0
Mutaties tijdens het boekjaar:		
- Aanschaffingen	0	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	0
- Overboeking van een post naar een andere	0	0
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/21	17 296 965 606	0
WAARDEVERMINDERINGEN PER 31/12/20	17 203 824 217	0
Mutaties tijdens het boekjaar:		
- Geboekt	10 000 000	0
- Teruggenomen	0	0
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	0	0
WAARDEVERMINDERINGEN PER 31/12/21	17 213 824 217	0
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/21	83 141 389	0

2. VORDERINGEN

(in EUR)	1. Verbonden ondernemingen	2. Andere ondernemingen
MUTATIES TIJDENS HET BOEKJAAR:	0	50
Mutaties tijdens het boekjaar:		
- terugbetalingen	0	0
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/21	0	50
GECCUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER 31/12/21	0	0

4.9. Deelnemingen en maatschappelijke rechten aangehouden in andere ondernemingen

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de vennootschap een deelneming bezit, alsmede de andere ondernemingen waarin de vennootschap maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10% van het kapitaal, van het eigen vermogen of van een soort aandelen van die vennootschap.

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	31/12/2020	EUR	3 480 284 489	(446 757 858)
Dexia Nederland BV - BO ⁽¹⁾ Parnassusweg 819 NL-1082 LZ Amsterdam							
Gewone aandelen	50 000	100,00	0,00	31/12/2020	EUR	111 608 000	(16 346 000)
Dexiarail SA - BO ⁽¹⁾ 1, passerelle des Reflets, Tour CBX - La Défense 2 F-92919 Paris							
Gewone aandelen	9 166	100,00	0,00	31/12/2020	EUR	90 786	(4 400)

(1) BO: Buitenlandse onderneming

4.10. Overige geldbeleggingen

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
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	622 486 420	631 299 717

4.11. Overlopende rekeningen van het actief

(in EUR)	Boekjaar
Over te dragen kosten : diensten en diverse goederen	1 151 491
Verkregen opbrengsten : intresten	45 404

4.12. Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur

A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL

	Bedragen (in EUR)	Aantal aandelen
GEPLAATST KAPITAAL PER 31/12/20	500 000 000	420 134 302
Wijzigingen tijdens het boekjaar		
GEPLAATST KAPITAAL PER 31/12/21	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

	Boekjaar (in EUR)
	500 000 000

E. AANDELEN BUITEN KAPITAAL

	Boekjaar
Verdeling	
- Aantal aandelen	28 947 368
- Daaraan verbonden stemrecht	0
Uitsplitsing volgens de aandeelhouders	
- Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf	0
- Aantal aandelen gehouden door haar dochters	0

F. AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN

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 handelsdelsfaciliteiten..

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) België Louizalaan 32, bus 4 1050 Brussel - België Ondernemingsnummer : 0253.445.063	Aandelen	221 749 916	0	52,78
Agence des Participations de l' Etat Frankrijk Rue de Bercy 139 75572 Parijs Cédex 12 - Frankrijk Buitenlandse onderneming	Aandelen	196 658 798	0	46,81

4.13. Voorzieningen voor overige risio's en kosten

(in EUR)	Boekjaar
Provisie voor de garanties m.b.t. de verkoop van deelnemingen	50 700 000
Ontslagvergoedingen en aanverwante kosten	12 350 471
Verbintenis als hoofd van de fiscale consolidatie (Frankrijk)	0

4.14. Staat van de schulden

Uitsplitsing van de schulden met een oorspronkelijke looptijd van meer dan vijf jaar (in EUR)	Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar
Financiële schulden	39 788 000
Achtergestelde leningen	39 788 000

4.15. Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

(in EUR)	Boekjaar
Belastingen	
a) Vervallen belastingenschulden	0
b) Niet-vervallen belastingenschulden	221 985
c) Geraamde belastingenschulden	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	1 879 282

4.16. Overlopende rekeningen van het passief

(in EUR)	Boekjaar
Toe te rekenen kosten : huur	67 033
Toe te rekenen kosten : belastingen en huurlasten	8 098
Toe te rekenen kosten : intresten	0
Toe te rekenen kosten : verzekeringen en huur wagen	9 141
Over te dragen opbrengsten : recuperatie kosten databank	89 250
Over te dragen opbrengsten : autoverhuur	3 516

4.17. Bedrijfsresultaten

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN		
Andere bedrijfsopbrengsten		
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	171	0
BEDRIJFSKOSTEN		
Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister in België		
a) Totaal aantal op de afsluitingsdatum	56	56
b) Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	52,4	50,8
c) Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	75 122	69 545
Personeelskosten		
a) Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	6 351 003	6 274 827
b) Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	1 640 273	1 665 460
c) Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	470 166	486 728
d) Andere personeelskosten	160 142	186 916
e) Ouderdoms- en overlevingspensioenen	7 575	7 747
Voorzieningen voor risico's en kosten		
Toevoegingen	150 838	75 420
Andere bedrijfskosten		
Bedrijfsbelastingen en -taksen	42 137	60 514
Andere	10 387	1 286 890
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen		
a) Totaal aantal op de afsluitingsdatum		1
b) Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten		0,3
c) Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren		646
d) Kosten voor de onderneming		28 456

4.18. Financiële en uitzonderlijke resultaten

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN		
Uitsplitsingen van de overige financiële opbrengsten		
Koersverschillen	3 349	0
RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN		
Uitsplitsing van de overige financiële kosten		
Koersverschillen	0	1 359
Andere overige financiële kosten	11 170	9 751
Kosten gelinkt aan de beursnotering van het aandeel	20 850	8 842
Bewaarkosten	36 300	0
Negatieve intresten	3 191 962	3 186 833

4.19. Opbrengsten en kosten van uitzonderlijke omvang of uitzonderlijke mate van voorkomen

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	800 000	29 406 814
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	800 000	391 050
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	400 000	391 050
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	400 000	0
Niet-recurrente financiële opbrengsten	0	29 015 764
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en -kosten	0	0
Meerwaarden op de realisatie van financiële vaste activa	0	0
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	0	29 015 764
NIET-RECURRENTE KOSTEN	451 459	24 326 710
Niet-recurrente bedrijfskosten	355 887	13 823 022
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (+) / bestedingen (-)	(642 033)	12 904 639
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	997 920	918 383
Niet-recurrente financiële kosten	95 572	10 503 688
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	0	10 000 000
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	0	(1 986 037)
Andere niet-recurrente financiële kosten	95 572	2 489 725

4.20. Belastingen op het resultaat

(in EUR)	Boekjaar
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	13 137
a) Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	13 137
b) Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	0
c) Geraamde belastingssupplementen	0
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	0
a) Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen	0
b) Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	0
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst voor belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst	
a) Fiscale integratie in Frankrijk (PM)	1
b) Toevoegingen & terugnemingen van waardevermindering en niet-afrekbare voorzieningen	22 385 917
c) Verworpen uitgaven	369 664
d) Vrijgestelde inkomsten	(25 425 125)
Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar	
a) Zijn niet belastbaar : dotaties en terugnemingen/aanwendungen van voorzieningen t.b.v. :	12 513 588
b) waardeverminderingen op financiële vaste activa:	10 000 000
c) Andere niet-recurrente financiële opbrengsten:	(25 425 125)
d) Overige uitgaven:	73 626
Bronnen van belastinglatenties	
Actieve latenties	4 909 536 671
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	4 726 077 386
Andere actieve latenties	
- Afschrijvingsexcedenten	28 738
- Excedenten van definitief belaste inkomsten	183 430 547

4.21. 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 vennootschap (aftrekbaar)	38 024	37 687
2. Door de vennootschap	0	894
Ingehouden bedragen ten laste van derden als:		
1. Bedrijfsvoorheffing	2 283 760	2 301 040
2. Roerende voorheffing	0	0

4.22. 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	
- Boekwaarde van de in pand gegeven activa	308 889
- 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 regime voor haar rekening waarvan de bijdragen aan een externe verzekeringsmaatschappij worden gestort ten voordele van bepaalde leden van het directiecomité.

(Zie toelichting "Vrgoedingen van het directiecomité" in het hoofdstuk "Verklaring inzake corporate governance" van het beheersverslag).

5. Financiële betrekkingen

5.1. Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemersverhouding bestaat

(in EUR)	Verbonden ondernemingen	
	Vorig boekjaar	Boekjaar
FINANCIËLE VASTE ACTIVA	93 141 389	83 141 389
Deelnemingen	93 141 389	83 141 389
VORDERINGEN	88 660 383	85 612 589
Op meer dan één jaar	87 897 366	84 911 438
Op hoogstens één jaar	763 017	701 151
GELDBELEGGINGEN	622 486 420	631 299 717
Vorderingen	622 486 420	631 299 717
SCHULDEN	1 810 159	792 953
Op hoogstens één jaar	1 810 159	792 953
FINANCIËLE RESULTATEN		
Opbrengsten uit vlottende activa	215 987	215 534
Andere financiële kosten	3 190 706	3 186 702

5.2. Transacties met verbonden partijen buiten normale marktvoorwaarden

Nihil.

5.3. Financiële betrekkingen met bestuurders, natuurlijke of rechtspersonen die de onderneming rechtstreeks of onrechtstreeks controleren zonder verbonden ondernemingen te zijn, of andere ondernemingen die door deze personen rechtstreeks of onrechtstreeks gecontroleerd worden

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon

Aan bestuurders	999 209
Aan oud-bestuurders	4 521

5.4. Financiële betrekkingen met de commissarissen en de personen met wie hij verbonden is

Bezoldiging van de commissarissen	438 500
--	----------------

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 2021

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	46,0	26,2	19,8
Deeltijds	9,3	8,0	1,3
TOTAAL IN VOLTijdSE EQUIVALENTEN (VTE)	50,8	30,1	20,7
b. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren			
Voltijds	61 897	35 936	25 961
Deeltijds	7 648	6 383	1 265
TOTAAL	69 545	42 319	27 226
c. Personeelskosten			
Voltijds	7 788 368	5 178 512	2 610 456
Deeltijds	824 963	618 103	206 860
TOTAAL	8 613 931	5 796 615	2 817 316
2. Tijdens het vorige boekjaar	Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	52,4	31,6	20,8
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	75 122	45 563	29 559
Personeelskosten	8 621 584	5 845 374	2 776 210
3. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers	46	10	51,0
b. Volgens de aard van de arbeids-overeenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	46	10	51,0
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen	26	8	29,9
secundair onderwijs	3		3,0
hoger niet-universitair onderwijs	3	1	3,5
universitair onderwijs	20	7	23,4
Vrouwen	20	2	21,1
secundair onderwijs	1		1,0
hoger niet-universitair onderwijs	3		3,0
universitair onderwijs	16	2	17,1
d. Volgens de beroepscategorie			
Directiepersoneel	10	-	10
Bedienden	36	10	41,0

B. UITZENDDRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE VENNOOTSCHAP GESTELDE PERSONEN

Tijdens het boekjaar	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de vennootschap gestelde personen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	0,3	0
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	646	0
Kosten voor de vennootschap	28 456	0

7.2. Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

A. INGETREDEN

	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers waarvoor een onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister in België	11		11
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	5		5
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	6		6

B. UITGETREDEN

	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het in België algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam	10		10,0
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	4		4,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	6		6,0
c. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Pensioen			
Afdanking			
Andere reden	10		10,0
Waarvan : het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming.	-	-	-

7.3. Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar

Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever	Mannen	Vrouwen
Aantal betrokken werknemers	22	15
Aantal gevolgde opleidingsuren	283	224
Nettokosten voor de onderneming	78 369	45 588
- waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	78 369	45 588
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	20	14
Aantal gevolgde opleidingsuren	10	9
Nettokosten voor de onderneming (in EUR)	1 761	1 268

8. Remuneratieverslag

Voor bedrijven waarin de overheid of één of meer rechtspersonen een controle uitoefenen (artikel 3:12, §1. 9° van het Wetboek Vennootschappen).
Zie Beheersverslag.

Verslag van het college van commissarissen aan de algemene vergadering over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 - 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 14 opeenvolgende boekjaren. Mazars Bedrijfsrevisoren heeft de wettelijke controle van de jaarrekening van Dexia NV uitgevoerd gedurende 5 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 2021 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balans-taal van 816 771 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 9 326 (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 2021 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. 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 ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

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 21 december 2021, neemt onder meer volgende uitgangspunten in beschouwing: • De macro-economische hypothesen die ten grondslag liggen aan het businessplan worden bijgesteld als onderdeel van de halfjaarlijkse herzieningen; in de meest recente actualisering bevat het businessplan een "centraal" macro-economisch scenario, gebaseerd op het in juni 2021 gepubliceerde referentiescenario van de ECB, aangevuld met de door de nationale centrale banken gepubliceerde scenario's wanneer die beschikbaar 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, en Franse Staten gewaarborgde schuld papier en van de capaciteit van de Groep om gewaarborgde financieringen op te halen. Sinds 1 januari 2022 genieten de uitgaven van Dexia Crédit Local de "garantie 2022" van de Belgische en Franse Staten voor 2022, die een verlenging is van de garantie van 2013, die afliep op 31 december 2021; • 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 kunnen beïnvloeden. De beoordeling van alle elementen die aan het businessplan ten grondslag liggen, moet ook worden gemaakt in de complexe en evoluerende context van de wereldwijde crisis gelinkt aan de Covid-19-pandemie. Rekening houdend met al deze elementen, is de raad van bestuur van de Groep van oordeel dat zij geen twijfel doen rijzen over de grondslagen van de ordelijke resolutie van de Groep, noch over de toepassing van de continuïteitswaarderingmethode voor de opstelling van de jaarrekening. Als gevolg beschouwen wij de beoordeling van de toepassing van de continuïteitsgrondslag voor het opstellen van de jaarrekening per 31 december 2021 als een kernpunt van de controle.	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 liquiditeitsprognoses van Dexia zijn gebaseerd; • wij hebben de opzet en de implementatie van het interne controlesysteem voor de opstelling van liquiditeitsprognoses beoordeeld; • we hebben kennis genomen van de belangrijkste reglementaire ratio's (Liquidity Coverage Ratio, Total Capital, Net Stable Funding Ratio) die werden vastgesteld op 31 december 2021 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 hypothesen die ten grondslag liggen aan het per einde juni 2021 geactualiseerde businessplan, gevalideerd door de raad van bestuur op 21 december 2021. • we hebben kennis genomen van de hernieuwde garantieovereenkomst, bekend als de "garantie 2022", die op 1 januari 2022 in werking is getreden. • Wat betreft de gebeurtenissen die zich na de afsluitingsdatum hebben voorgedaan in verband met de situatie in Oekraïne en de gevolgen van de aan Rusland opgelegde sancties, hebben wij kennis genomen van de beoordeling door het management van de gevolgen daarvan voor de continuïteit van Groep Dexia.. 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.

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 het proces van interne controles voor het aanleggen van voorzieningen voor geschillen beoordeeld. Deze controles hebben voornamelijk betrekking op de identificatie van dossiers waarvoor een voorziening moet aangelegd worden volgens de gronden van de geschillen en waarvoor de bepaling van de bedragen volgens de methodologieën vastgelegd door de vennootschap gebeurt. Het testwerk was vooral gericht op de volgende werkzaamheden: • besprekingen met het directiecomité en de juridische afdeling van de vennootschap; • onderzoek naar de motieven van de geschillen en ons verzekeren van het gepaste karakter van het bestaan en het testen of de voorziene bedragen zijn vastgelegd volgens de door de vennootschap weerhouden hypothesen; • het evalueren van de principes en hypothesen die door de vennootschap worden weerhouden om de bedragen van de voorzieningen voor litiges in te schatten; • het aanschrijven van advocatenkantoren waar de vennootschap mee samen werkt om hun opinie over de lopende geschillen te verkrijgen en na te kijken. Ten slotte hebben wij de informatie in de toelichting bij de jaarrekening op voorzieningen voor risico's en kosten onderzocht.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
DOmschrijving kernpunt 3 – Waardering van de deelnemingen <i>(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)</i>	
De deelnemingen zijn opgenomen in de balans per 31 december 2021 voor een nettobedrag van 83 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 inspeken 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-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen 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 vennootschappen en groepen, die richtlijn 2014/95/EU transposeert. Overeenkomstig artikel 3:75, § 1, 6° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, spreken wij ons niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met het vermelde wet.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, § 1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, met inbegrip van informatie over lonen en opleiding en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Onze bedrijfsrevisorenkantoren en onze netwerken hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en onze bedrijfsrevisorenkantoren zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de vennootschap.

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 BV
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 11 april 2022

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 financiële, industriële, handels- of burgerlijke, administratieve of technische activiteiten uitoefenen, alsmede van alle soorten aandelen, obligaties, overheidsfondsen en alle andere financiële instrumenten, van welke aard ook;

2. het administratief, commercieel en financieel ondersteunen of beheren en het verrichten van alle studies ten behoeve van derden en in het bijzonder van de vennootschappen en alle andere rechtspersonen, ongeacht hun juridische vorm, waarin ze rechtstreeks of onrechtstreeks een deelneming bezit, alsmede het toekennen van leningen, voorschotten, waarborgen of borgtochten, in welke vorm ook;

3. het uitvoeren van alle roerende, onroerende, financiële, industriële, handels- of burgerlijke verrichtingen, inclusief het verwerven, het beheren, het verhuren en het vervreemden van alle roerende en onroerende goederen, die rechtstreeks of onrechtstreeks bijdragen tot de verwezenlijking van het doel van de vennootschap of die de verwezenlijking ervan kunnen bevorderen."

Plaatsen waar de voor het publiek bestemde documenten kunnen worden geraadpleegd

De statuten van de vennootschap liggen ter inzage op de griffie van de rechtbank van koophandel van Brussel en op de zetel van de vennootschap. De verslagen over het boekjaar, de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening werden bij de Nationale Bank van België neergelegd. Deze documenten zijn eveneens verkrijgbaar op de zetel van de vennootschap. De beslissingen inzake benoeming en beëindiging van het mandaat van de leden van de raad van bestuur worden in de Bijlage bij het Belgisch Staatsblad gepubliceerd. De financiële berichten aangaande de vennootschap verschijnen op de website van Dexia (www.dexia.com). De oproepingen tot de algemene vergaderingen verschijnen op de website en in de financiële dagbladen, de kranten en tijdschriften.

*Het jaarverslag 2021 van Dexia is een publicatie van de afdeling 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 39
Tel. Parijs: + 33 1 58 58 58 49

Site Internet

www.dexia.com

FINANCIËLE KALENDER

Algemene vergadering voor het boekjaar 2021

18 mei 2022

Resultaten op 30 juni 2022

8 september 2022

