

Gereguleerde informatie – Brussel, Parijs, 1 september 2022 – 17u45

Geconsolideerde resultaten 1H 2022 van de groep Dexia¹

Vorderingen in de resolutie van de Groep

- Door de raad van bestuur in 2019 vooropgesteld volume van verkopen bereikt op 30 juni 2022, tegen een kostprijs van 35 % beneden het voor verliezen toegekende budget
- Opzetten van structurende acties rond de herziening van het bedrijfsmodel, in het bijzonder de samenwerking met Citi en Arkéa voor respectievelijk het beheer van de betalingen en de backoffice kredieten
- Voortzetting van het verkoopproces van de portefeuille van GIC's in de Verenigde Staten

Positief nettoresultaat van +138 miljoen EUR op 30 juni 2022 tegen -206 miljoen EUR op 30 juni 2021

- Recurrente elementen (-155 miljoen EUR) gekenmerkt door heffingen en reglementaire bijdragen (-62 miljoen EUR)
- Boekhoudkundige volatiliteitselementen (+320 miljoen EUR) gedragen door de positieve bijdrage van de hervorming van de referentie-indexen (IBOR)
- Niet-recurrente elementen (-27 miljoen EUR) voornamelijk verbonden aan de strategie voor de afbouw van de balans en de transformatie van de Groep en profiterend van terugnames van voorzieningen voor geschillen

Sterke daling van de balans met 21 %, tot 77,8 miljard EUR op 30 juni 2022

- Inkrimping van de balans toe te schrijven aan de daling van het cash collateral en de reëlewaarde-elementen (-19,9 miljard EUR) als gevolg van de renteverhoging en in mindere mate de afbouw van de activaportefeuilles (-1,6 miljard EUR)
- Op 30 juni 2022 een historisch laag netto cash collateral van 10,5 miljard EUR en een financieringsbehoefte van 53,3 miljard EUR, afgenomen met 8,3 miljard EUR over het halfjaar
- Rekening houdend met deze elementen, langlopende uitgaves tijdens het halfjaar beperkt tot een benchmark voor een bedrag van 750 miljoen GBP

Stevige Total Capital-ratio van 39,7 %² op 30 juni 2022

Pierre Crevits, gedelegeerd bestuurder van Dexia: "Tijdens dit eerste halfjaar van 2022, dat gekenmerkt werd door een gespannen marktklimaat en een bijzonder complexe geopolitieke situatie, toonde de groep Dexia andermaal haar veerkracht. De sterke vermindering van het cash collateral en de reëlewaarde-elementen, een logisch gevolg van de rentestijging, vertaalde zich in een zeer uitgesproken afname van het balanstotaal en de financieringsbehoefte van Dexia, waardoor de Groep beter bestand is tegen eventuele liquiditeitsstress. Het positieve nettoresultaat van het halfjaar versterkt de solvabiliteit van de Groep. Ik ben verheugd over de constante inzet van de medewerkers, die opmerkelijk werk leveren bij het beheer van de resolutie van de Groep."

Gilles Denoyel, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia: "In het kader van de strategische denkoefening op lange termijn die in 2021 werd ingezet, bekrachtigde de raad van bestuur, op voorstel van het management van Dexia, een aantal structurende beslissingen rond de herziening van het bedrijfsmodel van de Groep en met name het beheer van de geoutsourcete prestaties. In de eerste helft van 2022 bereikte de Groep ook het vooropgestelde volume van activaverkopen dat in 2019 was vastgelegd en zette de optimalisatie van zijn portefeuilles verder. Ik dank het management en de teams van Dexia voor hun onberispelijke inzet bij het vereenvoudigen van het beheer van de Groep en de afbouw van balans en risico's. De geordende resolutie van de Groep gaat op haar positieve elan verder en ik ben verheugd over de sterke steun die Dexia krijgt van de Belgische en Franse Staat."

¹ De cijfergegevens van dit persbericht zijn niet geauditeerd.

² Omvat het positieve nettoresultaat van het halfjaar.

Inleiding

De in 2021 ingezette rentestijging ging in de 1^e helft van 2022 verder met positieve gevolgen voor Dexia. In combinatie met de afbouw van de portefeuilles vertaalde de sterke daling van het cash collateral en de reëlewaarde-elementen zich in een afname van het balanstotaal met meer dan 20 miljard EUR over het halfjaar. Op 30 juni 2022 bedraagt het balanstotaal 77,8 miljard EUR. Voorts maakt haar afgenomen financieringsbehoefte haar beter bestand tegen eventuele liquiditeitsstress, in een nog steeds gespannen geopolitieke context.

Het nettoresultaat van de Groep in het 1^e halfjaar van 2022 bedraagt +138 miljoen EUR, voornamelijk dankzij de positieve bijdrage van de impact van de hervorming van de monetaire indexen (IBOR).

Dexia laat nog altijd stevige solvabiliteitsratio's optekenen, die boven het vereiste minimum voor 2022 liggen in het kader van het prudentiële controle- en waarderingsproces (*Supervisory Review and Evaluation Process* - SREP).

Sinds de delisting van het Dexia-aandeel in december 2019, en overeenkomstig de geldende wettelijke bepalingen, publiceert Dexia niet langer een financieel halfjaarsverslag. Overeenkomstig de vereisten van de *Autorité des marchés financiers* (AMF) in Frankrijk blijft Dexia Crédit Local, waarvan de balans vrijwel de volledige perimeter van Dexia omvat, evenwel een financieel halfjaarsverslag publiceren, dat beschikbaar is op www.dexia.com.

1. Voornaamste gebeurtenissen en transacties

- *Vorderingen in de vereenvoudiging van het internationale netwerk*
- *Opzetten van structurende acties rond de herziening van het bedrijfsmodel, in het bijzonder de samenwerking met Citi en Arkéa voor respectievelijk het beheer van de betalingen en de backoffice kredieten*
- *Voortzetting van het activaverkoopprogramma en bereiken van het in 2019 vooropgestelde volume, ondanks een vertraging als gevolg van de volatiliteit op de financiële markten*

A. Vorderingen in de resolutie van de Groep

Vereenvoudiging van het internationale netwerk

Verenigde Staten

Sinds de omvorming van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in New York in 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 30 juni 2022 bedroeg de balans van deze entiteiten 2,3 miljard EUR. Ze bestaat vooral 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 een portefeuille van 56 GIC's aan een institutionele investeerder in de Verenigde Staten. Het project werd in 2021 gelanceerd en Dexia boekte grote vooruitgang met het verkrijgen van de toelatingen van alle derden die nodig zijn voor de overdracht van deze portefeuille. Op 31 december 2021 waren zodoende 21 contracten overgedragen, goed voor een uitstaand bedrag van 57 miljoen USD. Deze overdracht ging in het 1^e halfjaar van 2022 verder met de toewijzing van 23 bijkomende contracten, goed voor een bedrag van 239 miljoen USD. Het project zou in de 2^e helft van 2022 afgerond moeten zijn.

Evolutie van het bedrijfsmodel van de Groep

In het kader van haar strategische denkoefening op lange termijn, die bedoeld is om het traject van haar geordende resolutie tijdens de volgende jaren te herbekijken, ging de Groep in de 1^e helft van 2022 verder met de diepgaande studies die in 2021 werden aangevat, en zette ze structurerende acties op rond de herziening van haar bedrijfsmodel, in het bijzonder de geoutsourcete prestaties en de uitvoeringsmodaliteiten daarvan.

In dat verband sloot Dexia met Citi, haar historische partner voor de clearing in US-dollar, een overeenkomst die het beheer van de betalingen uitbreidt tot alle munten, waardoor de Groep het beheer van haar kasmiddelen kan vereenvoudigen. De overgang naar de clearingdiensten in euro is sinds juni 2022 effectief. Het project loopt verder met de geleidelijke overdracht van de clearingtransacties in de andere munten.

Dexia sloot in het 1^e halfjaar van 2022 ook een contract met Arkéa Banking Services voor de back-officeverwerking van kredieten. De indienststelling is gepland voor het tweede halfjaar van 2023. Door deze nieuwe fase in de operationele transformatie van de Groep zal Dexia gebruik kunnen maken van een dienstverlening die zich reeds heeft bewezen bij andere instellingen, gezien de ontwikkeling van aanbestedingen van geoutsourcete prestaties centraal staat in de strategie van Crédit Mutuel Arkéa. Voor de groep Dexia past dit in een permanent streven naar een optimalisatie van kosten en processen alsook de beheersing van haar operationele risico's op activiteiten die nog altijd complex zijn, maar met steeds kleinere volumes.

Tot slot verleende de raad van bestuur van de Groep ook zijn goedkeuring aan de lancering van een aanbesteding voor het beheer van de backoffice markten.

Sterke volatiliteit op de markten en vertraging van de activaverkopen

Nadat 2021 gekenmerkt werd door gunstige marktomstandigheden, onder meer dankzij het optreden van de centrale banken en de Europese budgetondersteuningsprogramma's, vertraagden de activaverkopen in het 1^e halfjaar van 2022 door de sterke volatiliteit op de markten die sinds het uitbreken van de oorlog in Oekraïne werd vastgesteld.

Dexia ging niettemin verder met de uitvoering van het activaverkoopprogramma dat de raad van bestuur in juli 2019 goedkeurde, door de kansen te grijpen die zich tijdens het halfjaar aandienden.

Zodoende zijn de activaportefeuilles eind juni 2022 met 1,6 miljard EUR afgenomen ten opzichte van eind december 2021, dankzij 800 miljoen EUR aan natuurlijke afschrijvingen en 800 miljoen EUR aan verkopen en vervroegde terugbetalingen, die voor een derde betrekking hebben op leningen en voor twee derden op obligaties.

Over het halfjaar worden 85 % van de verkochte of vervroegd terugbetaalde activa uitgedrukt in euro. De verkochte activa hebben een gemiddelde levensduur van ongeveer 9 jaar.

Via de doorgevoerde verkopen verkleinde Dexia met name het concentratierisico op de Japanse openbare sector en de Republiek Portugal.

Voorts waren in de 1^e helft van 2022 een vijftigtal verrichtingen het voorwerp van vervroegde terugbetaling of herstructurering, waaronder 'complexe' operaties (kredieten gekoppeld aan gestructureerde indexen, revolving krediet), die zodoende bijdroegen tot de verdere vereenvoudiging van de commerciële portefeuille.

Eind juni 2022 bereikte Dexia het vooropgestelde volume van verkopen dat in juli 2019 door de raad van bestuur was vastgelegd, tegen een kostprijs die 35% beneden het voor verliezen toegewezen budget ligt. Met het oog op de verdere inkrimping van de portefeuilles beslisten de governance-instanties van de Groep om

het programma uit te breiden, door onder meer te streven naar een inperking van het operationele risico via de verkoop van klantenswaps en ongebruikte kredietlijnen.

Ter herinnering, de Groep heeft geen enkele directe positie in Oekraïne of Rusland, en is evenmin blootgesteld aan de Russische roebel (RUB) of de Oekraïense grivna (UAH).

B. Prudentiële vereisten inzake eigen vermogen voor Dexia en haar dochterondernemingen 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 ECB in april 2020 genomen heeft en die zich vertalen in de afzwakking van de kapitaalinstandhoudingsbuffer (*capital conservation buffer*) en het bijkomend 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 en vanaf het tweede kwartaal van 2023 te verhogen tot 0,5%. 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 VK, geschat op 0,6 %, zal de kapitaalvereiste van Dexia 11,25 % bedragen tijdens de eerste 11 maanden van 2022, en 11,85 % in december 2022.

Op 5 februari 2021 bevestigde de ACPR aan Dexia ook dat ze 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. Deze vrijstelling blijft tot nader order gelden.

C. 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 via zijn financiële instrumenten blootgesteld aan de IBOR-indexen, voornamelijk in euro, US-dollar en Brits pond, waardoor het de impact ondervindt van deze hervorming. Een groot aantal van deze financiële instrumenten werden al gewijzigd om de nieuwe tarieven te weerspiegelen, via de vervanging van de referentierentevoet of de toevoeging van vervangingsclausules, de zogenaamde *fall-back-clausules*, ter verduidelijking van de vervangingsmodaliteiten in geval van een stopzetting van een referentierente.

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

In de loop van 2021 had Dexia zich vooral gericht op de overgang van de contracten die geïndexeerd zijn op de LIBOR GBP, de LIBOR JPY, de LIBOR CHF en de EONIA, rekening houdend met de stopzetting van deze indexen op respectievelijk 1 en 3 januari 2022.

Op 31 december 2021 had Dexia de overgang afgerond van vrijwel alle contracten op de indexen die op die datum afliepen. Het saldo bestond uit contracten waarvan de modaliteiten van overgang naar de nieuwe referentierentevoeten in 2021 waren vastgelegd en die in de eerste helft van 2022 overschakelden.

In het eerste halfjaar van 2022 werkte Dexia verder de overgangsstrategie uit 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. Dexia heeft tot vandaag evenwel geen enkele wijziging doorgevoerd in de betreffende contracten.

Op 30 juni 2022, overeenkomstig de wijzigingen aan de normen IFRS 9 en IAS 39 over de hervorming van de referentierentevoeten³, had de overgang van de derivatencontracten voor reële-waardeafdekking die hoofdzakelijk geïndexeerd zijn op de LIBOR GBP, een positieve impact van +329 miljoen EUR op de geconsolideerde resultatenrekening. Dit bedrag stemt overeen met de raming van Dexia in het jaarverslag van 2021 en wordt geregistreerd in de boekhoudkundige volatiliteitselementen. Deze impact vloeit voort uit de herziening, op basis van de SONIA-curve, van de reële waarde van het afgedekte risico ingevolge de herdefiniëring ervan. Hij stemt overeen met de terugneming van de voorraad aan boekhoudkundige ineffectiviteit LIBOR GBP/SONIA op het moment van de overgang. Door de reële-waardeafdekkingen af te stemmen op de nieuwe referentie-index, die de risicoloze rente is, viel de volatiliteit die voortkomt van het renterisico LIBOR GBP/SONIA weg, net als de daaraan verbonden boekhoudkundige ineffectiviteit van de renteafdekking.

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

2. Halfjaarresultaten 1H 2022

- *Recurrente elementen (-155 miljoen EUR) gekenmerkt door heffingen en reglementaire bijdragen (-62 miljoen EUR)*
- *Boekhoudkundige volatiliteitselementen (+320 miljoen EUR) gedragen door de positieve bijdrage van de hervorming van de referentie-indexen (IBOR)*
- *Niet-recurrente elementen (-27 miljoen EUR) die voornamelijk verband houden met de strategie tot afbouw van de balans en tot transformatie van de Groep en profiteren van terugnames van voorzieningen voor geschillen*

A – Voorstelling van de beknopte geconsolideerde financiële staten van Dexia op 30 juni 2022

Continuïteit van de bedrijfsvoering

De beknopte geconsolideerde financiële staten van Dexia op 30 juni 2022 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels die gelden in geval van continuïteit van de bedrijfsvoering in overeenstemming met IAS 1 § 25 en 26. Dit houdt een aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het businessplan onderliggend aan de resolutie van de groep Dexia, uitgewerkt als bijlage 1 bij dit persbericht.

³ Fase 2 vanaf 1 januari 2022.

B - Geconsolideerde resultaten 1H van de groep Dexia

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

Het nettoresultaat groepsaandeel van +138 miljoen EUR op 30 juni 2022 bestaat uit de volgende elementen:

- -155 miljoen EUR is toe te schrijven aan recurrente elementen⁴;
- +320 miljoen EUR is verbonden aan boekhoudkundige volatiliteitselementen⁵;
- -27 miljoen EUR werd gegenereerd door niet-recurrente elementen⁶.

Analytische presentatie van de resultaten van de groep Dexia voor 1H 2022				
in miljoen EUR	Recurrente elementen	Boekhoudkundige volatiliteits-elementen	Niet-recurrente elementen	Totaal
Nettobankproduct	18	320	-12	326
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-167	0	-15	-182
Brutobedrijfsresultaat	-149	320	-27	144
Kosten van kredietrisico's	6	0	0	6
Resultaat voor belastingen	-143	320	-27	150
Winstbelastingen	-12	0	0	-12
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	0	0	0	0
Nettoresultaat	-155	320	-27	138
Minderheidsbelangen	0	0	0	0
Nettoresultaat, aandeel van de Groep	-155	320	-27	138

⁴ Recurrente elementen verbonden aan het behoud van de activa zoals opbrengsten van portefeuilles, financieringskosten, operationele uitgaven, risicokost en belastingen.

⁵ Boekhoudkundige volatiliteitselementen verbonden aan aanpassingen van de reële waarde van activa en verplichtingen, zoals onder meer de impact van de IFRS 13-norm (CVA, DVA, FVA), de waardering van OTC-derivaten, de verschillende effecten op financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via het resultaat (onder meer de activa "non-SPP1") en de verandering in de waarde van de derivaten die de WISE-portefeuille afdekken (synthetische effectivering van een portefeuille van herverzekerde obligaties).

⁶ Niet-recurrente elementen zoals meer- en minderwaarden op verkopen van participaties en instrumenten geboekt tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via het eigen vermogen (inclusief het stopzetten van afdekkingsrelaties), kosten en opbrengsten verbonden met geschillen, kosten en vergoedingen die het gevolg zijn van het stopzetten van projecten of het opzeggen van contracten, herstructureringskosten en kosten verbonden aan strategische herstructureringsprojecten van de Groep of uitzonderlijke belastingen of operationele heffingen.

Recurrente elementen

Recurrente elementen		
in miljoen EUR	1H 2022	1H 2021
Nettobankproduct	18	6
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-167	-167
o/w Kosten excl. operationele belastingen	-105	-113
o/w Operationele belastingen	-62	-53
Brutobedrijfsresultaat	-149	-161
Kosten van kredietrisico's	6	47
Resultaat voor belastingen	-143	-114
Winstbelastingen	-12	-1
Nettoresultaat	-155	-115
Minderheidsbelangen	0	0
Nettoresultaat groepsaandeel	-155	-115

Het nettoresultaat groepsaandeel van de recurrente elementen bedraagt -155 miljoen EUR per 30 juni 2022, tegen -115 miljoen EUR eind juni 2021.

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 13 miljoen EUR tegenover 30 juni 2021, en komt uit op +24 miljoen EUR op 30 juni 2022, mede door de daling van het cash collateral als gevolg van de renteverhoging.

De kosten bedroegen -167 miljoen EUR en zijn stabiel tegenover 30 juni 2021, waarbij de inspanningen om de algemene bedrijfskosten te beheersen (-8 miljoen EUR) worden uitgewist door een stijging van de heffingen en reglementaire bijdragen (+9 miljoen EUR). De bijdrage aan het Gemeenschappelijke afwikkelingsfonds stijgt namelijk als gevolg van de herziening, door de Gemeenschappelijke afwikkelingsraad, van zijn hypothesen betreffende het volume van Europese deposito's.

De risicokost van het 1^e halfjaar van 2022 blijft licht positief. Hij bedroeg +6 miljoen EUR op 30 juni 2022 en bestaat voornamelijk uit:

- een terugname van collectieve voorzieningen voor een nettobedrag van +10 miljoen EUR. De positieve impact is het gevolg van de bijwerking van het gebruikte macro-economisch scenario voor de raming van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9, van de renteverhoging en de evolutie van de portefeuille (ratingveranderingen, verkopen, natuurlijke afschrijving). Het bijwerken van het macro-economisch scenario omvat, via een voorzichtige aanpak, de mogelijke gevolgen van de oorlog in Oekraïne en de stijging van de energieprijzen;
- een toename van de specifieke voorzieningen met -4 miljoen EUR, die vooral verband houdt met de stijging van het voorzieningspercentage voor de blootstelling op Tunesische staatsobligaties, van 51 % tot 54 %.

De belastingen bedragen -12 miljoen EUR.

Boekhoudkundige volatiliteitselementen

De boekhoudkundige volatiliteitselementen, gedragen door de positieve bijdrage van de hervorming van de referentie-indexen (IBOR), zijn sterk positief en bedragen +320 miljoen EUR eind juni 2022, tegen +6 miljoen EUR op 30 juni 2021. De belangrijkste componenten van het resultaat van het halfjaar zijn:

- een opbrengst van +329 miljoen EUR verbonden aan de omzetting van derivatencontracten voor reële-waardeafdekking die geïndexeerd zijn op de LIBOR GBP in het kader van de hervorming van de referentie-indexen (cf. paragraaf Voornaamste gebeurtenissen en transacties uit dit persbericht);
- een ongunstige impact (-59 miljoen EUR) op de ineffectiviteit van reële-waardeafdekkingen, voornamelijk verbonden aan de aanscherping van de spreads op de *Currency Basis Swaps*;
- een positieve impact (+23 miljoen EUR) van de *Funding Value Adjustment* (FVA), de *Credit Value Adjustment* (CVA) en de *Debit Valuation Adjustment* (DVA).
- een positieve waardeverandering van activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (+12 miljoen EUR).

Niet-recurrente elementen

Niet recurrente elementen			
in miljoen EUR	1H 2022	1H 2021	2021
Nettobankproduct	-12	-63	-156
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-15	-5	-18
o/w Kosten excl. operationele belastingen	-15	-5	-17
o/w Operationele belastingen	0	-1	-1
Brutobedrijfsresultaat	-27	-68	-174
Kosten van kredietrisico's	0	0	0
Nettowinst (verlies) uit overige activa	0	0	0
Resultaat voor belastingen	-27	-68	-174
Winstbelastingen	0	-54	-54
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	0	25	25
Nettoresultaat	-27	-97	-203
Minderheidsbelangen	0	0	0
Nettoresultaat groepsaandeel	-27	-97	-203

De niet-recurrente elementen bedragen -27 miljoen EUR op 30 juni 2022 tegen -97 miljoen EUR op 30 juni 2021 en omvatten onder meer:

- verliezen verbonden aan activaverkopen in het kader van het programma dat in 2019 werd goedgekeurd, voor een bedrag van -24 miljoen EUR;
- een positieve netto impact van de voorzieningen voor geschillen van +11 miljoen EUR, hoofdzakelijk verbonden aan terugnames van voorzieningen op Franse gestructureerde kredieten (cf. paragraaf Voornaamste gebeurtenissen en transacties uit dit persbericht);
- een impact van -15 miljoen EUR, hoofdzakelijk verbonden aan herstructurerings- en transformatiekosten, in de context van de resolutie van de Groep.

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

A - Balans en solvabiliteit

- Daling van de balans met 21 % tegenover eind 2021, tot 77,8 miljard EUR op 30 juni 2022, gedragen door de rentestijging
- Stevige Total Capital-ratio van 39,7 %⁷ op 30 juni 2022, tegen 31,6 % op 31 december 2021

a – Halfjaarevolutie van de balans

Op 30 juni 2022 bedraagt het geconsolideerde balanstotaal van de Groep 77,8 miljard EUR, tegen 98,7 miljard EUR op 31 december 2021, zijnde een daling van 20,8 miljard EUR, hoofdzakelijk gedragen door de rentestijging.

Aan de actiefzijde en bij constante wisselkoers is de afbouw van de balans te verklaren door de heel sterke daling van de reëlewaarde-elementen (-10,3 miljard EUR) en het gestorte cash collateral (-9,6 miljard EUR) en, in mindere mate, door de inkrimping van de activaportefeuille (-1,6 miljard EUR).

Aan de passiefzijde en bij constante wisselkoers is de evolutie van de balans hoofdzakelijk toe te schrijven aan de daling van de reëlewaarde-elementen en het ontvangen cash collateral (-12,8 miljard EUR) en aan de vermindering van de voorraad marktfinancieringen (-8,4 miljard EUR).

Over het halfjaar hebben de wisselkoersschommelingen geen grote impact op de evolutie van de balans.

b – Solvabiliteit

Op 30 juni 2022 bedraagt het Total Capital van de groep Dexia 6,8 miljard EUR, tegen 6,5 miljard EUR op 31 december 2021. Deze verbetering is onder meer toe te schrijven aan de nettowinst van het halfjaar (+138 miljoen EUR).

Twee significante elementen worden in mindering gebracht van het reglementaire eigen vermogen, in lijn met de vereisten van de Europese Centrale Bank (ECB):

- het theoretische verlies dat overeenstemt met het rechtzetten van de niet-naleving van de ratio inzake grote risico's en -4 miljoen EUR bedraagt, is afgenomen met 47 miljoen EUR ten opzichte van het bedrag dat op 31 december 2021 in mindering werd gebracht, onder invloed van de door Dexia genomen maatregelen tot afbouw van zijn concentratierisico⁸;
- het bedrag aan onherroepelijke betalingstoezeggingen (IPC – *Irrevocable Payment Commitments*) aan afwikkelingsfondsen en andere waarborgfondsen ten belope van -79 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 -9 miljoen EUR op 30 juni 2022, tegen -173 miljoen EUR op 31 december 2021.

Het geregistreerde bedrag in het kader van de *Debit Valuation Adjustment* (DVA) is -32 miljoen EUR, tegen -37 miljoen EUR op 31 december 2021.

⁷ Omvat het positieve nettoresultaat van het halfjaar.

⁸ Cf. persberichten Dexia van 5 februari en 26 juli 2018, beschikbaar op www.dexia.com.

De impact van de beperking tot 25 % van het effect van de verhoging van de voorzieningen voor verwachte kredietverliezen wegens de toepassing van de IFRS 9-norm (statische *phase-in*) bedraagt ten slotte +44 miljoen EUR op 30 juni 2022.

Op 30 juni 2022 bedragen de risicogewogen activa 17,2 miljard EUR, tegen 20,6 miljard EUR eind december 2021, waarvan 15,3 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 849 miljoen EUR aan het marktrisico en 1 miljard EUR aan het operationele risico.

Op basis van deze elementen bedraagt de Total Capital-ratio van Dexia 39,7 % op 30 juni 2022⁹, tegen 31,6 % eind 2021, dat is boven het vereiste minimum voor 2022 in het kader van de prudentiële controle- en evaluatieprocedure (cf. paragraaf Voornaamste gebeurtenissen en transacties uit dit persbericht).

Op 30 juni 2022 ligt de Total Capital-ratio van Dexia Crédit Local eveneens boven de minimale vereisten met 34,7 %¹⁰, tegen 27,6 % op 31 december 2021.

B – Evolutie van de liquiditeits situatie van de groep Dexia

- *Historische daling van het netto cash collateral met 8,5 miljard EUR tijdens het halfjaar, tot 10,5 miljard EUR op 30 juni 2022, waardoor de financieringsbehoefte sterk is afgenomen*
- *Rekening houdend met deze elementen, beperkte langlopende uitgiftes tijdens het halfjaar*
- *Hoog niveau van LCR, in lijn met de in 2017 gevalideerde strategie*
- *Liquiditeitsreserve van 12,8 miljard EUR eind juni 2022, afgestemd op het einde van de toegang tot de faciliteiten van de Europese Centrale Bank sinds 1 januari 2022*

De in 2021 ingezette rentestijging ging in de 1^e helft van 2022 verder met positieve gevolgen voor Dexia. Het door de Groep aan haar tegenpartijen van derivaten gestorte netto cash collateral vertoonde namelijk een sterke daling van 8,5 miljard EUR tijdens het halfjaar en bedraagt 10,5 miljard EUR op 30 juni 2022. In combinatie met de afbouw van de portefeuilles vertaalde deze vermindering van het netto cash collateral zich in een sterke daling met 8,3 miljard EUR van de financieringsbehoefte van de Groep over het halfjaar, tot 53,3 miljard EUR op 30 juni 2022. Rekening houdend met deze gunstige evolutie beperkten de langlopende uitgiftes van de Groep zich tot een benchmark die in januari 2022 met succes werd gelanceerd voor een totaalbedrag van 750 miljoen GBP.

Wat de financieringsmix betreft, komen de afgedekte financieringen uit op 9,9 miljard EUR op 30 juni 2022 en de financieringen met staatswaarborg op 78 % van het financieringsvolume, zijnde 41,8 miljard EUR. De Groep beschikt over een liquiditeitsreserve van 12,8 miljard EUR, waarvan 11,7 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 gedeponerd op de platforms EUREX en RepoClear met het oog op het aanleggen van liquiditeitsreserves.

Op 30 juni 2022 bedroeg de *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) van de Groep 249 %, tegen 176 % op 31 december 2021. 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 168 %¹¹, tegen 163 % op 31 december 2021.

⁹ Omvat het positieve nettoresultaat van het halfjaar.

¹⁰ Omvat het positieve nettoresultaat van het halfjaar.

¹¹ Omvat het positieve nettoresultaat van het halfjaar.

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

Bijlagen

Bijlage 1 - Continuïteit van de bedrijfsvoering

De beknopte geconsolideerde financiële staten van Dexia op 30 juni 2022 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 beknopte geconsolideerde rekeningen op 30 juni 2022 en de punten waarover onzekerheid bestaat, zijn hieronder samengevat:

- Het businessplan gaat uit van het behoud van de banklicentie van Dexia Crédit Local en van de rating van Dexia Crédit Local op een niveau dat gelijk of hoger is dan *Investment Grade*.
- De voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt, die onder meer afhangt van de belangstelling van de beleggers voor het door de Belgische 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.
- 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 worden geboekt of via het eigen vermogen, en kunnen leiden tot een wijziging van het reglementaire kapitaalniveau van de Groep.
- 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.
- 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 renteverhoging, die in 2021 werd ingezet en in 2022 voortging, deed het door de Groep gestorte netto cash collateral sterk dalen. In combinatie met de afbouw van de portefeuilles leidde dat tot een sterke daling met 8,3 miljard EUR van de financieringsbehoefte van de Groep over het halfjaar, tot 53,3 miljard EUR op 30 juni 2022. Rekening houdend met deze gunstige evolutie en het feit dat de Groep een gepast bevonden liquiditeitsreserve aanhoudt, gezien de beperking van de toegang tot de financiering van de Europese Centrale Bank (ECB) sinds 1 januari 2022, beperkte het aantal langlopende uitgiftes zich tot een openbare transactie die in januari 2022 met succes gelanceerd werd voor een totaalbedrag van 750 miljoen GBP. Op 30 juni 2022 bedroeg de liquiditeitsreserve 12,8 miljard EUR, waarvan 11,7 miljard EUR in de vorm van cash.

- In het kader van de opstelling van de beknopte financiële staten op 30 juni 2022 herzag Dexia de macro-economische scenario's die het gebruikt voor de inschatting van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9 en koos het voor een macro-economisch basisscenario, opgesteld op basis van de meest recente voorspellingen van de Europese Centrale Bank (ECB), dat in juni 2022 gepubliceerd werd, aangevuld met de door de nationale centrale banken gepubliceerde scenario's als die beschikbaar zijn. In dit centrale scenario van de ECB wordt ervan uitgegaan dat de huidige sancties tegen Rusland over de hele vooropgestelde periode zullen blijven gelden en dat de oorlog tot eind dit jaar zal voortduren zonder dat de situatie verder verslechtert. Op middellange termijn liggen de groeiverwachtingen nog steeds boven de historische gemiddelden, waarbij ze een weerspiegeling zijn van het herstel na de pandemie en van de negatieve impact van de oorlog in de context van een stevige arbeidsmarkt. Dexia vond dit scenario evenwel te gunstig, rekening houdend met de aanhoudende geopolitieke en monetaire spanningen en de verstoring van de aanvoerketens, met inbegrip van de daling van de gasbevoorrading. Daarom werd gekozen voor een voorzichtige aanpak, die ook rekening houdt met het dalende macro-economische scenario van de ECB, dat uitgaat van een ernstige verstoring van de Europese energiebevoorrading, waardoor de energieprijzen opnieuw zullen pieken en de productie zal afnemen.
- 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 entiteit 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 30 juni 2022 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 beknopte geconsolideerde financiële staten worden opgemaakt volgens de regels van toepassing op de continuïteit van de bedrijfsvoering overeenkomstig IAS 1 § 25 en 26.

Bijlage 2 – Geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerde cijfers)

Geconsolideerde resultatenrekening - ANC formaat		
in miljoen EUR	1H 2022	1H 2021
Nettobankproduct	326	-51
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-182	-172
Brutobedrijfsresultaat	144	-223
Kosten van kredietrisico's	6	47
Nettowinst (verlies) uit overige activa	0	0
Resultaat voor belastingen	150	-176
Winstbelastingen	-12	-55
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	0	25
Nettoresultaat	138	-206
Minderheidsbelangen	0	0
Nettoresultaat, aandeel van de groep	138	-206

Bijlage 3 – Vereenvoudigde balans (niet geauditeerde cijfers)

Belangrijkste componenten van de balans - ANC formaat		
in miljoen EUR	31-12-2021	30-06-2022
Totaal activa	98.650	77.823
<i>Waarvan</i>		
Kas en centrale banken	9.753	10.300
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	9.280	5.353
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	662	1.548
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	1.902	1.736
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	34.767	29.538
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	17.308	9.583
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	24.506	19.541
Totaal verplichtingen	92.083	71.106
<i>Waarvan</i>		
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	10.116	5.495
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	16.714	10.949
Schulden aan kredietinstellingen	6.451	4.131
Schulden aan cliënten	8.819	8.490
Schuldpapier	49.406	41.431
Eigen vermogen	6.567	6.717
<i>Waarvan</i>		
Eigen vermogen, aandeel van de groep	6.511	6.661

Bijlage 4 – Kapitaaltoereikendheid (niet geauditeerde cijfers)

Kapitaaltoereikendheid		
in miljoen EUR	31-12-21	30-06-22
Common Equity Tier 1	6.410	6.725
Total Capital	6.506	6.821
Risicogewogen activa	20.580	17.185
Common Equity Tier 1-ratio	31,1%	39,1% ¹²
Total Capital-ratio	31,6%	39,7% ¹²

¹² Omvat het positieve nettoresultaat van het halfjaar.

Bijlage 5 – Blootstelling aan het kredietrisico (niet geauditeerde cijfers)

Uitsplitsing per geografisch segment		
miljoen EUR	31-12-21	30-06-22
Frankrijk	19.594	18.585
Italië	16.335	14.629
Verenigd Koninkrijk	18.116	13.751
Verenigde Staten en Canada	4.075	3.529
Spanje	3.890	3.287
Portugal	3.381	2.611
Japan	2.873	2.301
België	2.279	2.207
Australië	1.169	1.086
Duitsland	743	1.388
Centraal-en Oost Europa	643	482
Andere landen	718	939
Totaal	73.816	64.795

Uitsplitsing per type tegenpartij		
in miljoen EUR	31-12-21	30-06-22
Overheden	26.458	24.722
Lokale openbare sector	28.128	23.390
Projectfinancieringen	5.921	4.876
Financiële instellingen	4.491	4.812
Bedrijven	5.827	3.892
Herverzekeraars	1.254	1.241
ABS/MBS	1.182	1.149
Andere (Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen)	555	713
Totaal	73.816	64.795

Uitsplitsing per rating (interne rating)		
in miljoen EUR	31-12-21	30-06-22
AAA	21,2%	23,9%
AA	4,9%	5,3%
A	19,7%	19,7%
BBB	45,6%	42,5%
Non Investment Grade	7,2%	7,2%
D	0,6%	0,5%
Niet genoteerd	0,6%	0,9%
Totaal	100%	100%

Bijlage 6 – Sectoriële blootstelling van de Groep (EAD per finale tegenpartij - niet geauditeerde cijfers)

Uitsplitsing van het risico van de Groep op sommige landen per sector							
in miljoen EUR	Totaal	Waarvan lokale openbare sector	Waarvan project-en bedrijfsfinancieringen	Waarvan financiële instellingen	Waarvan ABS/MBS	Waarvan soevereine blootstellingen	Waarvan herverzekeraars
Frankrijk	18.390	3.649	1.258	1.636	0	11.530	317
Italië	14.612	6.498	52	100	0	7.962	0
Verenigd Koninkrijk	13.751	6.555	4.710	485	1.128	0	874
Verenigde Staten	3.287	2.445	491	49	19	282	0
Spanje	3.246	1.268	1.053	595	2	278	49
Portugal	2.611	500	31	0	0	2.080	0
Japan	2.301	2.096	0	205	0	0	0

Uitsplitsing naar sector per rating								
in miljoen EUR	Totaal	AAA	AA	A	BBB	NIG°	D	geen rating
Overheden	24.722	13.899	0	734	10.048	0	41	0
Lokale openbare sector	23.390	1.428	2.129	5.878	9.907	3.876	135	37
Projectfinancieringen	4.876	0	0	474	3.499	744	158	0
Financiële instellingen	4.812	0	172	3.914	716	2	0	9
Bedrijven	3.892	0	0	544	3.314	20	0	14
Herverzekeraars	1.149	0	1.119	2	0	28	0	0
ABS/MBS	1.241	0	0	1.191	49	0	0	0
Andere (Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen)	713	166	0	0	12	0	0	535
Totaal	64.795	15.492	3.421	12.738	27.545	4.670	334	595

° Non Investment Grade

Bijlage 7 – Kwaliteit van de activa (niet geauditeerde cijfers)

Kwaliteit van de activa		
	31-12-21	30-06-22
in miljoen EUR		
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan ⁽¹⁾	577	537
Specifieke waardeverminderingen ⁽²⁾	164	167
<i>Waarvan stage 3</i>	157	159
<i>POCI</i>	6	6
Dekkingsratio ⁽³⁾	28,5%	31,0%
Collectieve waardeverminderingen	164	131
<i>Waarvan stage 1</i>	9	11
<i>stage 2</i>	155	120

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

(2) Waardeverminderingen : in overeenstemming met het gedeelte van de portefeuille dat in rekening werd genomen voor de berekening van de omloop, inclusief de waardeverminderingen op de POCI

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

Bijlage 8 – Ratings

Ratings op 30 juni 2022			
	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+

Perscontact en Contact Investeerdere – Brussel +32 2 213 57 39 – Parijs +33 1 58 58 58 49