

Gereguleerde informatie – Brussel, Parijs, 10 maart 2023 – 17u45

## Geconsolideerde resultaten 2022 van de groep Dexia<sup>1</sup>

### Vorderingen in de resolutie van de Groep

- Verdere vereenvoudiging van het netwerk van entiteiten en uitvoering van de fusie door opslorping van Dexia Crediop door Dexia Crédit Local
- Het door de raad van bestuur in 2019 vooropgesteld volume van activaverkopen bereikt tijdens de periode 2019-2022, tegen een kostprijs van 35 % onder het voor verliezen toegekende budget
- Opzetten van structurende acties rond de herziening van het bedrijfsmodel, met name de samenwerking met Citi en Arkéa voor respectievelijk het beheer van de betalingen en de backoffice kredieten

### Positief nettoresultaat van +5 miljoen EUR op 31 december 2022 tegen -334 miljoen EUR op 31 december 2021

- Aanzienlijk gewicht van de heffingen en reglementaire bijdragen (-65 miljoen EUR) in de recurrente elementen (-260 miljoen EUR)
- Boekhoudkundige volatiliteitselementen (+312 miljoen EUR) gedragen door de positieve bijdrage van de hervorming van de referentie-indexen (IBOR)
- Niet-recurrente elementen (-46 miljoen EUR) voornamelijk verbonden aan de strategie voor de afbouw van de balans en de transformatie van de Groep en profiterend van een winst op de herstructurering van derivaten

### Sterke daling van de balans met 35 %, tot 64,3 miljard EUR op 31 december 2022

- Inkrimping van de balans toe te schrijven aan de daling van het cash collateral en de reëlewaarde-elementen (-27 miljard EUR) als gevolg van de renteverhoging en in mindere mate de afbouw van de activaportefeuilles (-2,4 miljard EUR)
- Op 31 december 2022 een netto cash collateral van 8,3 miljard EUR en een financieringsbehoefte van 44,8 miljard EUR die is afgenomen met 16,8 miljard EUR over het jaar
- Rekening houdend met deze elementen, blijven de langlopende uitgiften in 2022 beperkt tot een benchmark voor een bedrag van 750 miljoen GBP

### Stevige Total Capital-ratio van 41 %<sup>2</sup> op 31 december 2022

Pierre Crevits, gedelegeerd bestuurder van Dexia: “2022 was op macro-economisch vlak een jaar vol contrasten, dat werd gekenmerkt door enerzijds een bijzonder complexe geopolitieke situatie en anderzijds de verdere rentestijging, die voor Dexia gunstig was. In deze context liet de Groep een aanzienlijke daling van haar balanstotaal en haar financieringsbehoefte optekenen, waardoor ze beter bestand is tegen eventuele liquiditeitsstress, en verbeterde ze nog haar solvabiliteitsratio's, die op een hoog niveau liggen. Ik ben verheugd over de constante inzet van de medewerkers, die ook dit jaar opmerkelijk werk leverden bij het beheer van de resolutie van de Groep.”

Gilles Denoyel, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia: “Het voorbije jaar versnelde onze Groep haar transformatie in het bijzonder met de lancering van de fusie door opslorping door Dexia Crédit Local van haar Italiaanse entiteit en de aanpassing van haar bedrijfsmodel op gebied van betalingen en kredieten. Bovendien werden de reflecties over de strategische richtsnoeren op langere termijn verdergezet. Ik dank het management en de teams van Dexia voor hun onberispelijke inzet bij de resolutie van de Groep. Ik ben ook verheugd over de sterke steun van de Belgische en Franse Staat, die de activiteiten en de denkoefeningen van de onderneming steunen”.

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

<sup>2</sup> Omvat het positieve nettoresultaat van het boekjaar.

## Inleiding

De in 2021 ingezette rentestijging ging in 2022 verder met positieve gevolgen voor Dexia. In combinatie met de afbouw van de portefeuilles vertaalde de sterke vermindering van het gestorte cash collateral en de reëlewaarde-elementen zich in een afname van het balanstotaal met meer dan 34 miljard EUR over het jaar. Op 31 december 2022 bedraagt het 64,3 miljard EUR. Voorts maakt de afgenomen financieringsbehoefte van de Groep haar beter bestand tegen eventuele liquiditeitsstress, in een nog steeds gespannen geopolitieke context.

Het nettoresultaat van de Groep in 2022 is licht positief en bedraagt +5 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 voor 2022 vereiste minimum liggen in het kader van het prudentiële controle- en waarderingsproces (*Supervisory Review and Evaluation Process* - SREP).

De raad van bestuur van Dexia NV kwam op 10 maart 2023 bijeen en keurde de resultatenrekening en de balans van Dexia NV voor het boekjaar 2022 goed. Het jaarverslag van de groep Dexia wordt op 9 mei 2023 gepubliceerd op de website [www.dexia.com](http://www.dexia.com).

## 1. Voornaamste gebeurtenissen en transacties

- *Vorderingen in de vereenvoudiging van het internationale netwerk en uitvoering van de fusie door opslorping van Dexia Crediop door Dexia Crédit Local*
- *Opzetten van structurerende 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*

### A. Vorderingen in de resolutie van de Groep

#### Vereenvoudiging van het netwerk van entiteiten van de Groep Dexia

##### *Italië*

In de loop van 2022 ging Dexia verder met het onderzoeken van verschillende strategische opties voor de toekomst van haar Italiaanse dochter Dexia Crediop. Mogelijke scenario's waren een totale of gedeeltelijke verkoop van de entiteit en een grensoverschrijdende fusie met haar moederonderneming, Dexia Crédit Local.

Eind 2022 valideerde de groep Dexia de optie van een fusie door opslorping van Dexia Crediop door Dexia Crédit Local, waarvan de uitvoering aan de gang is. Zodoende legde Dexia Crediop op 15 februari 2023 een verzoek tot goedkeuring van de fusie voor aan de Bank van Italië. Onder voorbehoud van deze goedkeuring zou de fusie door opslorping van Dexia Crediop door Dexia Crédit Local moeten plaatsvinden op 30 september 2023, met uit boekhoudkundig en fiscaal oogpunt terugwerkende kracht per 1 juli 2023.

Aangezien het gaat om een interne verrichting binnen de Groep, zal deze geen impact hebben op de geconsolideerde rekeningen van Dexia Crédit Local.

##### *Verenigde Staten*

Sinds de sluiting 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 31 december 2022 bedroeg de balans van deze

entiteiten 2 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 toestemmingen van alle derden die nodig zijn voor de overdracht van deze portefeuille. Deze overdracht ging in 2022 verder met de toewijzing van 28 bijkomende contracten, goed voor een bedrag van 301 miljoen USD. Het project zou in 2023 afgerond moeten zijn.

In 2023 zal de Groep verder gaan met de vereenvoudiging van haar Noord-Amerikaanse entiteiten.

### Frankrijk

In 2022 streefde Dexia verder naar vereenvoudiging en begon het met de herstructurering van Dexia Flobail en Dexia CLF Régions Bail, twee Franse leasingmaatschappijen die worden aangehouden door Dexia Crédit Local en een reglementair statuut van financieringsvennootschap hebben. Dexia heeft er in het bijzonder op toegezien de financiering en de kasmiddelen van deze entiteiten te optimaliseren, met name via intragroepsoverdrachten van activa.

### 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 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 omschakeling naar de clearingdiensten in euro is sinds juni 2022 effectief. Het project loopt verder met de geleidelijke overdracht van de clearingtransacties in andere munten.

Dexia sloot in het 1<sup>e</sup> 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, aangezien de ontwikkeling van het aanbieden van uitbestede dienstverlening centraal staat in de strategie van Crédit Mutuel Arkéa. Voor de groep Dexia past dit in een permanent streven naar optimalisatie van de kosten en de processen, alsook naar beheersing van haar operationele risico's op activiteiten die nog altijd divers en complex zijn, maar met steeds kleinere volumes.

Tot slot lanceerde de Groep begin januari 2023 ook een aanbesteding voor het beheer van de backoffice markten.

### Verderzetting van het activaverkoopprogramma en het bereiken van het in 2019 vooropgezette volume

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 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 jaar aandienden.

Zodoende zijn de activaportefeuilles eind december 2022 met 2,4 miljard EUR afgenomen ten opzichte van eind december 2021, dankzij 1,1 miljard EUR aan natuurlijke afschrijvingen en 1,3 miljard EUR aan verkopen en vervroegde terugbetalingen, die voor de helft betrekking hebben op leningen en voor de helft op obligaties.

Over het jaar 2022 worden 78 % van de verkochte of vervroegd terugbetaalde activa uitgedrukt in euro. De verkochte activa hebben een gemiddelde levensduur van ongeveer 8 jaar.

Via de uitgevoerde verkopen verkleinde Dexia onder meer het concentratierisico op de Japanse openbare sector en op de Republiek Portugal.

Voorts waren ruim honderd 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.

Globaal genomen bereikte Dexia sinds het eerste halfjaar het vooropgestelde volume van verkopen dat door de raad van bestuur in juli 2019 was vastgelegd, tegen een kostprijs die 35 % onder het voor verliezen toegewezen budget ligt. Met het oog op de verdere inkrimping van de portefeuilles beslisten de bestuursorganen van de Groep om het programma uit te breiden. Tijdens het tweede halfjaar van 2022 bereikten de verkopen en vervroegde terugbetalingen een volume van 500 miljoen EUR.

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

## **B. 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 de indexwijzigingen. 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 2022 overschakelden.

In de loop 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 31 december 2022, overeenkomstig de wijzigingen aan de normen IFRS 9 en IAS 39 over de hervorming van de referentierentevoeten<sup>3</sup>, 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.

Op basis van de ramingen van 31 december 2022 en rekening houdend met de marktomstandigheden en de weerhouden hypothesen voor de modaliteiten van overgang tegen 30 juni 2023, verwacht Dexia niet dat de toekomstige overgang van de aan de LIBOR USD geïndexeerde instrumenten een grote impact zal hebben op haar geconsolideerde rekeningen in 2023.

### **C. Evolutie van het bestuur van de Groep**

De raad van bestuur van Dexia coöpteerde op 26 januari 2023 Anne Blondy-Touret als niet-uitvoerend bestuurder, ter vervanging van Marie-Anne Barbat-Layani, die op 24 oktober 2022 uit de raad van bestuur stapte. Haar definitieve benoeming zal worden goedgekeurd door de gewone algemene vergadering van Dexia van 24 mei 2023.

De raad van bestuur van Dexia coöpteerde op 10 maart 2023 Ludovic Planté als niet-uitvoerend bestuurder, ter vervanging van Claire Vernet-Garnier, die op 15 november 2022 uit de raad van bestuur stapte. Zijn definitieve benoeming zal worden goedgekeurd door de gewone algemene vergadering van Dexia van 24 mei 2023.

Aangezien het bestuur van Dexia en Dexia Crédit Local geïntegreerd is, zijn Anne Blondy-Touret en Ludovic Planté tevens niet-uitvoerende bestuurders van Dexia Crédit Local.

### **D. Prudentiële vereisten inzake eigen vermogen voor Dexia en haar dochterondernemingen voor 2023**

Op 30 november 2022 deelde de ACPR aan Dexia mee dat de totale eigenvermogensvereiste (zonder kapitaalinstandhoudingsbuffer) van 11,25 % op geconsolideerde basis in 2023 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 % moet worden gedekt door Common Equity Tier 1-kapitaal en voor 75 % door Tier 1-kapitaal.

De groep Dexia dient ook een kapitaalinstandhoudingsbuffer (*capital conservation buffer*) van 2,5 % aan te houden, die volledig bestaat uit Common Equity Tier 1-kapitaal. Door de impact van de kapitaalinstandhoudingsbuffer mee te tellen, bedraagt de totale kapitaalvereiste van Dexia 13,75 % voor 2023.

Voorts besliste de Franse *Haut Conseil de stabilité financière* om het niveau van de contra-cyclische buffer vanaf 7 april 2023 op 0,5 % en vanaf 2 januari 2024 op 1% te brengen. De *Bank of England* vraagt dan weer een contra-cyclische buffer van 1 % voor de eerste twee kwartalen van 2023 en van 2 % voor de laatste twee kwartalen van 2023. Bijgevolg wordt de vereiste contra-cyclische buffer voor Dexia geschat op 0,6 % tot 7 april 2023, op 0,7 % tussen 7 april en 30 juni 2023 en op 1,25 % voor de laatste twee kwartalen van 2023.

---

<sup>3</sup> Fase 2 vanaf 1 januari 2022.

Ten slotte raadt de ACPR aan om het bijkomende eigen vermogen (P2G – *Pillar 2 guidance*) op 1 % te houden. Dit komt bovenop de totale eigenvermogensvereiste en moet volledig bestaan uit Common Equity Tier 1-kapitaal.

Rekening houdend met de impact van de contra-cyclische buffer en de P2G, zal de totale kapitaalvereiste van Dexia vanaf 1 juli 2023 16 % bedragen.

Op 22 december 2022 bevestigde de ACPR aan Dexia ook dat ze in 2023 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 van zijn blootstellingen.

## 2. Jaarresultaten 2022

- *Recurrente elementen (-260 miljoen EUR) gekenmerkt door heffingen en reglementaire bijdragen (-65 miljoen EUR)*
- *Boekhoudkundige volatiliteitselementen (+312 miljoen EUR) gedragen door de positieve bijdrage van de hervorming van de referentie-indexen (IBOR)*
- *Niet-recurrente elementen (-46 miljoen EUR) voornamelijk verbonden aan de strategie voor de afbouw van de balans en de transformatie van de Groep en profiterend van een winst op de herstructurering van derivaten*

### A – Voorstelling van de geconsolideerde financiële staten van Dexia op 31 december 2022

#### Continuïteit van de bedrijfsvoering

De geconsolideerde financiële staten van Dexia op 31 december 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.

### B - Geconsolideerde jaarresultaten 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 afzonderlijke analytische segmenten.

Het nettoresultaat groepsaandeel van +5 miljoen EUR op 31 december 2022 bestaat uit de volgende elementen:

- -260 miljoen EUR is toe te schrijven aan recurrente elementen;
- +312 miljoen EUR is verbonden aan boekhoudkundige volatiliteitselementen;
- -46 miljoen EUR werd gegenereerd door niet-recurrente elementen.

## Analytische presentatie van de resultaten van de groep Dexia voor 2022

in miljoen EUR	Recurrente elementen	Boekhoudkundige volatiliteitselementen	Niet-recurrente elementen	Totaal
<b>Nettobankproduct</b>	<b>37</b>	<b>312</b>	<b>-12</b>	<b>336</b>
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-275	0	-34	-309
<b>Brutobedrijfsresultaat</b>	<b>-239</b>	<b>312</b>	<b>-46</b>	<b>27</b>
Kosten van kredietrisico's	-3	0	0	-3
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-242</b>	<b>312</b>	<b>-46</b>	<b>24</b>
Winstbelastingen	-19	0	0	-19
<b>Nettoresultaat</b>	<b>-260</b>	<b>312</b>	<b>-46</b>	<b>5</b>
Minderheidsbelangen	0	0	0	0
<b>Nettoresultaat, aandeel van de Groep</b>	<b>-260</b>	<b>312</b>	<b>-46</b>	<b>5</b>

### Recurrente elementen

Recurrente elementen		
in miljoen EUR	2021	2022
<b>Nettobankproduct</b>	<b>27</b>	<b>37</b>
<b>Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa</b>	<b>-279</b>	<b>-275</b>
Waarvan Kosten excl. operationele belastingen	-225	-211
Waarvan Operationele belastingen	-54	-65
<b>Brutobedrijfsresultaat</b>	<b>-252</b>	<b>-239</b>
Kosten van kredietrisico's	117	-3
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-136</b>	<b>-242</b>
Winstbelastingen	2	-19
<b>Nettoresultaat</b>	<b>-133</b>	<b>-260</b>
Minderheidsbelangen	0	0
<b>Nettoresultaat, aandeel van de Groep</b>	<b>-133</b>	<b>-260</b>

Het nettoresultaat groepsaandeel van de recurrente elementen bedraagt -260 miljoen EUR per 31 december 2022, tegen -133 miljoen EUR eind december 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 10 miljoen EUR tegenover 31 december 2021, en komt uit op +47 miljoen EUR op 31 december 2022, mede door de daling van het cash collateral als gevolg van de renteverhoging, die het transformatieresultaat ten goede komt.

De kosten bedroegen -275 miljoen EUR, een lichte daling met 4 miljoen EUR tegenover 31 december 2021. De inspanningen om de algemene bedrijfskosten te beheersen (-14 miljoen EUR) worden evenwel deels uitgewist door een stijging van de heffingen en reglementaire bijdragen (+11 miljoen EUR). De bijdrage aan het Gemeenschappelijke Afwikkelingsfonds stijgt namelijk als gevolg van de herziening, door de Gemeenschappelijke Afwikkelingsraad, van zijn hypotheses over de omvang van de Europese deposito's.

De belangrijkste verandering van het recurrente resultaat tegenover 31 december 2021 schuilt in de risicokost. Op 31 december 2022 bedraagt die -3 miljoen EUR, vergeleken met +117 miljoen EUR op 31 december 2021, als gevolg van talrijke terugnames van voorzieningen. De risicokost van het jaar bestaat voornamelijk uit:

- een terugname van collectieve voorzieningen voor een nettobedrag van +5 miljoen EUR. Deze terugname omvat een kost van -28 miljoen EUR, verbonden aan de bijwerking van het gebruikte macro-economische scenario voor de raming van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9. Dat bijgewerkte scenario omvat, met het oog op een voorzichtige aanpak, de mogelijke gevolgen van het conflict in Oekraïne en de stijging van de energieprijzen. In de terugname zit ook een kost van -17 miljoen EUR na de herziening van de gevoelige sectoren, in het bijzonder de overgang naar fase 2 van de blootstellingen aan de Britse ziekenhuissector, ten gevolge de stijging van de rente op staatsleningen en de inflatie post-Brexit, die het financiële evenwicht van de Britse regering en het gezondheidsstelsel onder druk zouden kunnen zetten. Deze negatieve bedragen worden ruim gecompenseerd door het effect van de renteverhoging (+20 miljoen EUR) en de evolutie van de portefeuille (ratingwijzigingen, verkopen, natuurlijke afschrijving) (+32 miljoen EUR).
- een toename van de specifieke voorzieningen met een nettobedrag van -8 miljoen EUR, die vooral verband houdt met de stijging van het voorzieningspercentage voor de blootstelling op Tunesische staatsobligaties, van 51 % tot 56 %.

De belastingen bedragen -19 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 +312 miljoen EUR eind december 2022, tegenover +3 miljoen EUR op 31 december 2021. De belangrijkste componenten van dit resultaat van het jaar 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 (-107 miljoen EUR) op de ineffectiviteit van reële-waardeafdekkingen, voornamelijk verbonden aan de aanscherping van de spreads op de *Currency Basis Swaps* en aan de renteverhoging;
- een positieve impact (+58 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 (+24 miljoen EUR).



## Niet-recurrente elementen

Niet-recurrente elementen		
in miljoen EUR	2021	2022
<b>Nettobankproduct</b>	<b>-156</b>	<b>-12</b>
<b>Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa</b>	<b>-18</b>	<b>-34</b>
waarvan Kosten excl. operationele belastingen	-17	-34
waarvan Operationele belastingen	-1	0
<b>Brutobedrijfsresultaat</b>	<b>-174</b>	<b>-46</b>
Kosten van kredietrisico's	0	0
Nettowinst (verlies) uit overige activa	0	0
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-174</b>	<b>-46</b>
Winstbelastingen	-54	0
Nettoresultaat na belastingen van beëindigde activiteiten	25	0
<b>Nettoresultaat</b>	<b>-203</b>	<b>-46</b>
Minderheidsbelangen	0	0
<b>Nettoresultaat, aandeel van de Groep</b>	<b>-203</b>	<b>-46</b>

De niet-recurrente elementen bedragen -46 miljoen EUR op 31 december 2022 tegen -203 miljoen EUR op 31 december 2021 en omvatten onder meer:

- verliezen verbonden aan activaverkopen, voor een bedrag van -46 miljoen EUR, vergeleken met -130 miljoen EUR op 31 december 2021;
- een positieve netto-impact van de voorzieningen voor geschillen van +8 miljoen EUR;
- een impact van -34 miljoen EUR, hoofdzakelijk verbonden aan herstructurerings- en transformatiekosten, in de context van de resolutie van de Groep;
- een positieve netto-impact van +26 miljoen EUR, die onder meer verbonden is aan de herstructurering van derivaten en aan de optimalisering van de financiering van de leasingentiteiten 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 35 % tegenover eind 2021, tot 64,3 miljard EUR op 31 december 2022, gedragen door de rentestijging
- Stevige Total Capital-ratio van 41 %<sup>4</sup> op 31 december 2022, tegen 31,6 % op 31 december 2021

#### a – Jaarevolutie van de balans

Op 31 december 2022 bedraagt het geconsolideerde balanstotaal van de Groep 64,3 miljard EUR, tegen 98,7 miljard EUR op 31 december 2021, zijnde een daling van 34,4 miljard EUR, hoofdzakelijk gedragen door de rentestijging.

De activaportefeuille bedraagt nu 32,9 miljard EUR en bestaat uit 18,9 miljard EUR aan obligaties en 14 miljard EUR aan leningen, hoofdzakelijk uitgedrukt in euro. Ze omvat posities in de Italiaanse overheid en de

<sup>4</sup> Omvat het positieve nettoresultaat van het boekjaar.

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 heel sterke daling van de reëlewaarde-elementen (-14,7 miljard EUR) en het gestorte cash collateral (-12,1 miljard EUR) en, in mindere mate, door de inkrimping van de activaportefeuille (-2,4 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 (-17,3 miljard EUR) en aan de vermindering van de voorraad marktfinancieringen (-16,5 miljard EUR).

Over het jaar hebben de wisselkoersschommelingen op de evolutie van de balans een impact van -0,7 miljard EUR.

## **b – Solvabiliteit**

Op 31 december 2022 bedraagt het Total Capital van de groep Dexia 6,7 miljard EUR, tegen 6,5 miljard EUR op 31 december 2021.

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

- het theoretische verlies dat overeenstemt met het rechtzetten van de niet-naleving van de ratio inzake grote risico's en -51 miljoen EUR bedroeg op 31 december 2021, is herleid tot nul op 31 december 2022, onder invloed van de door Dexia genomen maatregelen tot afbouw van zijn concentratierisico<sup>5</sup>.
- het bedrag aan onherroepelijke betalingstoezeggingen (IPC – *Irrevocable Payment Commitments*) aan het Gemeenschappelijke Afwikkelingsfonds 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 -32 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 -7 miljoen EUR op 31 december 2022, tegen -173 miljoen EUR op 31 december 2021, ten gevolge van het gebruik van de vereenvoudigde berekeningsmethode sinds het 1<sup>ste</sup> kwartaal van 2022<sup>6</sup>.

Het geregistreerde bedrag in het kader van de *Debit Valuation Adjustment (DVA)* is -23 miljoen EUR, ten opzichte van -37 miljoen EUR op 31 december 2021.

Ten slotte bedraagt 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*) +44 miljoen EUR op 31 december 2022, in vergelijking met +88 miljoen EUR eind 2021.

Op 31 december 2022 bedragen de risicogewogen activa 16,4 miljard EUR, tegen 20,6 miljard EUR eind december 2021, waarvan 13,4 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 971 miljoen EUR aan het marktrisico en 2 miljard EUR aan het operationele risico. De daling met 5,2 miljard EUR wat betreft het kredietrisico, toe te schrijven aan de gunstige evolutie van de reëlewaarde-elementen en, in mindere mate, aan de afbouw van de activaportefeuille, wordt deels gecompenseerd door een sterke stijging van de

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

<sup>6</sup> Dankzij de succesvolle uitvoering van de geleverde inspanningen ter vereenvoudiging van onder meer de derivatenportefeuille, heeft Dexia de drempel bereikt die haar toelaat om voor de voorzichtige waardering de vereenvoudigde benadering toe te passen.

operationele risicogewogen activa, tot 2 miljard EUR. Deze stijging is het gevolg van een operationeel incident dat in de tweede helft van 2022 werd vastgesteld en waarvan de gevolgen helemaal onder controle zijn.

Op basis van deze elementen bedraagt de Total Capital-ratio van Dexia 41 %<sup>7</sup> op 31 december 2022 tegen 31,6 % eind 2021, dat is ruim boven het vereiste minimum voor 2022 in het kader van de prudentiële controle- en evaluatieprocedure.

Op 31 december 2022 ligt de Total Capital-ratio van Dexia Crédit Local eveneens boven de minimale vereisten met 35,7 %<sup>7</sup>, tegen 27,6 % op 31 december 2021.

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

- *Daling van het netto cash collateral met 10,7 miljard EUR tijdens het jaar, tot 8,3 miljard EUR op 31 december 2022, waardoor de financieringsbehoefte sterk is afgenomen*
- *Rekening houdend met deze elementen, beperkte langlopende uitgiftes tijdens het jaar*
- *Hoog niveau van LCR, in lijn met de in 2017 gevalideerde strategie*
- *Liquiditeitsreserve van 10,8 miljard EUR eind december 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 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 10,7 miljard EUR tijdens het jaar en bedraagt 8,3 miljard EUR op 31 december 2022. In combinatie met de afbouw van de portefeuilles vertaalde zich dat in een sterke daling met 16,8 miljard EUR van de financieringsbehoefte van de Groep over het jaar, tot 44,8 miljard EUR op 31 december 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 5,5 miljard EUR op 31 december 2022 en de financieringen met staatswaarborg op 84 % van het financieringsvolume, zijnde 37,6 miljard EUR. De Groep beschikt over een liquiditeitsreserve van 10,8 miljard EUR, waarvan 3,6 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. Anderzijds zette Dexia Crédit Local tijdens het tweede halfjaar van 2022 een deel van haar cash reserve om in effecten die kunnen worden gemobiliseerd via een *reverse repo*-activiteit, met het oog op het optimaliseren van de kosten die verbonden zijn aan de stijging van de rentevoeten.

Op 31 december 2022 bedroeg de *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) van de Groep 177 %, 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 163 %, wat stabiel is ten opzichte van 31 december 2021.

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.

<sup>7</sup> Omvat het positieve nettoresultaat van het boekjaar.

## Bijlagen

### Bijlage 1 - Continuïteit van de bedrijfsvoering

De geconsolideerde financiële staten van Dexia op 31 december 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 geconsolideerde rekeningen op 31 december 2022 en de punten waarover onzekerheid bestaat, zijn hieronder samengevat:

- De voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt, die onder meer afhangt van het behoud van de rating van Dexia Crédit Local op een niveau dat gelijk of hoger is dan *Investment Grade*, de belangstelling van de beleggers voor het door de Belgische en Franse Staat gewaarborgd schuldpapier 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.
- 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 diversifieerde het zijn financieringsbronnen 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 16,8 miljard EUR van de financieringsbehoefte van de Groep over het jaar, tot 44,8 miljard EUR op 31 december 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 31 december 2022 bedroeg de liquiditeitsreserve 10,8 miljard EUR, waarvan 3,6 miljard EUR in de vorm van cash.
- In het kader van de opstelling van de financiële staten op 31 december 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 december 2022

gepubliceerd werd, aangevuld met de door de nationale centrale banken gepubliceerde scenario's als die beschikbaar zijn. Het centrale scenario van de ECB gaat uit van een kortstondige en beperkte recessie begin 2023. De arbeidsmarkt zou naar verwachting relatief veerkrachtig blijven ondanks deze lichte recessie. 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 een verminderde energiebevoorrading. Daartoe nam Dexia eveneens het neerwaarts macro-economische scenario van de ECB in beschouwing. Dit gaat uit van een volledige stopzetting van de invoer van Russisch gas, een verhoging van de grondstofprijzen, een verhoogde onzekerheid, een afname van het handelsverkeer en een verslechtering van de financieringsvoorwaarden. In het kader van een voorzichtige aanpak besliste het management van Dexia dan ook om een gelijkmatige combinatie van het centrale en het neerwaarts scenario van de ECB als macro-economisch basisscenario in beschouwing te nemen.

- 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 31 december 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 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	2021	2022
<b>Nettobankproduct</b>	<b>-126</b>	<b>336</b>
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-298	-309
<b>Brutobedrijfsresultaat</b>	<b>-424</b>	<b>27</b>
Kosten van kredietrisico's	117	-3
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-307</b>	<b>24</b>
Winstbelastingen	-52	-19
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	25	0
<b>Nettoresultaat</b>	<b>-334</b>	<b>5</b>
Minderheidsbelangen	0	0
<b>Nettoresultaat, aandeel van de Groep</b>	<b>-334</b>	<b>5</b>

## Bijlage 3 – Vereenvoudigde balans (niet geauditeerde cijfers)

Belangrijkste componenten van de balans - ANC formaat		
in miljoen EUR	31-12-2021	31-12-2022
<b>Totaal activa</b>	<b>98.650</b>	<b>64.288</b>
<i>Waarvan</i>		
Kas en centrale banken	9.753	2.024
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	9.280	3.497
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	662	1.759
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	1.902	1.581
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	34.767	26.961
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	17.308	6.887
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	24.506	21.370
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>92.083</b>	<b>57.580</b>
<i>Waarvan</i>		
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	10.116	4.126
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	16.714	8.352
Schulden aan kredietinstellingen	6.451	2.960
Schulden aan cliënten	8.819	4.765
Schuldpapier	49.406	36.690
<b>Eigen vermogen</b>	<b>6.567</b>	<b>6.708</b>
<i>Waarvan</i>		
Eigen vermogen, aandeel van de Groep	6.511	6.652

## Bijlage 4 – Kapitaaltoereikendheid (niet geauditeerde cijfers)

Kapitaaltoereikendheid		
in miljoen EUR	31-12-2021	31-12-2022
Common Equity Tier 1	6.410	6.605
Total Capital	6.506	6.701
Risicogewogen activa	20.580	16.338
Common Equity Tier 1-ratio	31,1%	40,4% <sup>8</sup>
Total Capital-ratio	31,6%	41,0% <sup>8</sup>

<sup>8</sup> Omvat het positieve nettoresultaat van het boekjaar.

## Bijlage 5 – Blootstelling aan het kredietrisico (niet geauditeerde cijfers) uitgedrukt in EAD

Uitsplitsing per geografisch segment		
miljoen EUR	31-12-2021	31-12-2022
Italië	16.335	13.406
Verenigd Koninkrijk	18.116	11.114
Frankrijk	19.594	9.553
Verenigde Staten en Canada	4.075	3.486
Spanje	3.890	3.006
Portugal	3.381	2.378
België	2.279	2.287
Japan	2.873	2.157
Australië	1.169	1.016
Duitsland	743	766
Centraal- en Oost Europa	643	423
Andere landen	718	889
<b>Totaal</b>	<b>73.816</b>	<b>50.484</b>

Uitsplitsing per type tegenpartij		
miljoen EUR	31-12-2021	31-12-2022
Lokale openbare sector	28.128	20.696
Overheden	26.458	15.656
Financiële instellingen	4.491	4.277
Projectfinancieringen	5.921	4.207
Bedrijven	5.827	3.043
Herverzekeraars	1.254	1.142
ABS/MBS	1.182	1.052
Overige	555	410
<b>Totaal</b>	<b>73.816</b>	<b>50.484</b>

Uitsplitsing per rating (interne rating)		
miljoen EUR	31-12-2021	31-12-2022
AAA	21,2%	14,4%
AA	4,9%	6,1%
A	19,7%	21,5%
BBB	45,6%	48,5%
Non Investment Grade	7,2%	8,6%
D	0,6%	0,6%
Niet genoteerd	0,6%	0,5%
<b>Totaal</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 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 overheden	Waarvan herverzekeraars
Italië	13.406	6.006	33	98	0	7.252	0
Verenigd Koninkrijk	11.114	5.186	3.593	499	1.036	0	800
Frankrijk	9.553	3.297	1.097	1.241	0	3.387	297
Verenigde Staten en Canada	3.486	1.222	1.154	692	0	372	45
Spanje	3.006	2.253	447	39	16	252	0
Portugal	2.378	488	28	0	0	1.862	0
België	2.287	0	12	199	0	2.072	0
Japan	2.157	1.966	0	191	0	0	0

Uitsplitsing naar sector per rating								
in miljoen EUR	Totaal	AAA	AA	A	BBB	NIG <sup>o</sup>	D	geen rating
Lokale openbare sector	20.696	1.222	1.877	5.161	8.697	3.627	109	2
Overheden	15.656	5.835	0	663	9.118	0	41	0
Financiële instellingen	4.277	0	154	3.469	637	2	0	16
Projectfinancieringen	4.207	0	0	349	3.035	670	153	0
Bedrijven	3.043	0	0	56	2.958	16	0	13
Herverzekeraars	1.142	0	0	1.142	0	0	0	0
ABS/MBS	1.052	0	1.024	0	0	28	0	0
Overige	410	199	0	0	13	0	0	198
<b>Totaal</b>	<b>50.484</b>	<b>7.256</b>	<b>3.055</b>	<b>10.839</b>	<b>24.458</b>	<b>4.343</b>	<b>303</b>	<b>229</b>

<sup>o</sup> Non Investment Grade



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

Kwaliteit van de activa		
in miljoen EUR	31-12-2021	31-12-2022
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan <sup>(1)</sup>	577	503
Specifieke waardeverminderingen <sup>(2)</sup>	164	167
<i>Waarvan stage 3</i>	157	160
<i>POCI</i>	6	7
Dekkingsratio <sup>(3)</sup>	28,5%	33,2%
Collectieve waardeverminderingen	164	136
<i>Waarvan stage 1</i>	9	14
<i>stage 2</i>	155	122

(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 31 december 2022			
	Lange termijn	Outlook	Korte termijn
<b>Dexia Crédit Local</b>			
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
<b>Dexia Crédit Local (uitgiften met staatswaarborg)</b>			
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