



J A A R V E R S L A G

DEXIA



Jaarverslag 2022

3	Beheersverslag
66	Geconsolideerde jaarrekening
164	Jaarrekening
193	Aanvullende inlichtingen

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



Beheersverslag

Woord van de voorzitters



In 2022 werd Europa getroffen door een grote geopolitieke crisis. Het conflict tussen Rusland en Oekraïne dat aan de poorten van het continent woedt, beïnvloedt onrechtstreeks onze dagelijkse activiteiten en zal naar alle waarschijnlijkheid grote economische en politieke gevolgen hebben op lange termijn.

Tijdens dit heel uitzonderlijk jaar ging onze Groep vastberaden verder met haar transformatie, door de denkoefening in

het kader van ons strategische plan voort te zetten en door de eerste maatregelen toe te passen die de raad van bestuur in deze context heeft goedgekeurd.

Zo maakten wij verder werk van de afbouw van de balans, die het afgelopen jaar met ruim een derde is gedaald. Deze beweging was mogelijk door de renteverhoging, die in het geval van Dexia de balans aanzienlijk deed krimpen, en door de voortzetting van de activaverkopen, hoewel de context daarvoor minder gunstig was. Het in 2019 vooropgestelde volume van verkopen voor de lopende periode kon zodoende al in de eerste helft van 2022 bereikt worden, tegen een kostprijs die flink onder het initieel toegewezen budget bleef.

De daling van de balans deed bovendien onze financieringsbehoeften gevoelig afnemen. Deze trend maakt de Groep beter bestand tegen eventuele liquiditeitsstress en verbetert haar solvabiliteitsratio's, die op een hoog niveau liggen.

De vereenvoudiging van de Groep kwam er ook door de herstructurering van de Franse lease-entiteiten. De laatste entiteiten van de Groep in de Verenigde Staten werden eveneens verder vereenvoudigd. Ten slotte lanceerden we de fusie door opslorping door Dexia Crédit Local van haar Italiaanse dochter, nadat we onszelf ervan verzekerd hebben dat een verkoop niet mogelijk was.

Ten slotte boekten we in 2022 ook heel wat vooruitgang met de aanpassing van ons bedrijfsmodel op het vlak van betalingen en kredieten. Dat blijkt uit de contracten die we afsloten, het ene met Citi voor de uitbreiding van het betalingsbeheer tot alle valuta's, en het andere met Arkéa Banking Services voor de backofficeverwerking van kredieten. Voor de groep Dexia past dit in een permanent streven naar het optimaliseren van haar kosten en processen, alsook naar de beheersing van haar operationele risico's op activiteiten die nog altijd divers en complex zijn, maar met steeds kleinere volumes.

Het huidige jaar begon in een klimaat van onzekerheid en spanning, tegen de achtergrond van het voortdurende conflict in Oost-Europa en de bankencrisis in de VS, die snel uitdeinde naar Europa. Onze Groep heeft geen blootstelling aan Amerikaanse regionale banken en een heel beperkte blootstelling aan Crédit Suisse, die enkel bestaat uit gecollateraliseerde derivaten. De gevolgen in geval van wanbetaling van deze instelling, zouden niet significant zijn geweest. Voorts hebben we in dit stadium onze financieringsvoorwaarden niet zien verslechteren en beschikt de Groep over een toereikende liquiditeitsreserve waarmee ze stressvolle marktomstandigheden het hoofd kan bieden.

Deze moeilijke context doet niets af aan onze wil om onze resolutie voort te zetten, met de doorlopende steun van onze Staten-aandeelhouders en de raad van bestuur. Dat blijkt bijvoorbeeld uit het uitschrijven, begin januari 2023, van een aanbesteding voor het beheer van de backoffice markt.

De medewerkers van de Groep toonden een niet aflatende inzet, ook in de vele crisissituaties die ze inmiddels heeft doorgemaakt. Zij vormen onze beste garantie om de resolutie van de Groep tot een goed einde te brengen, en dit onberispelijke engagement vervult ons constant met trots en erkentelijkheid.

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. Haar 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 2022 telde de Groep 515 medewerkers.

Sinds het aanvaarden van haar geordende resolutie, heeft Dexia geen commerciële activiteiten meer. De Groep wijdt zich nu volop aan het beheer in afbouw van haar 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:

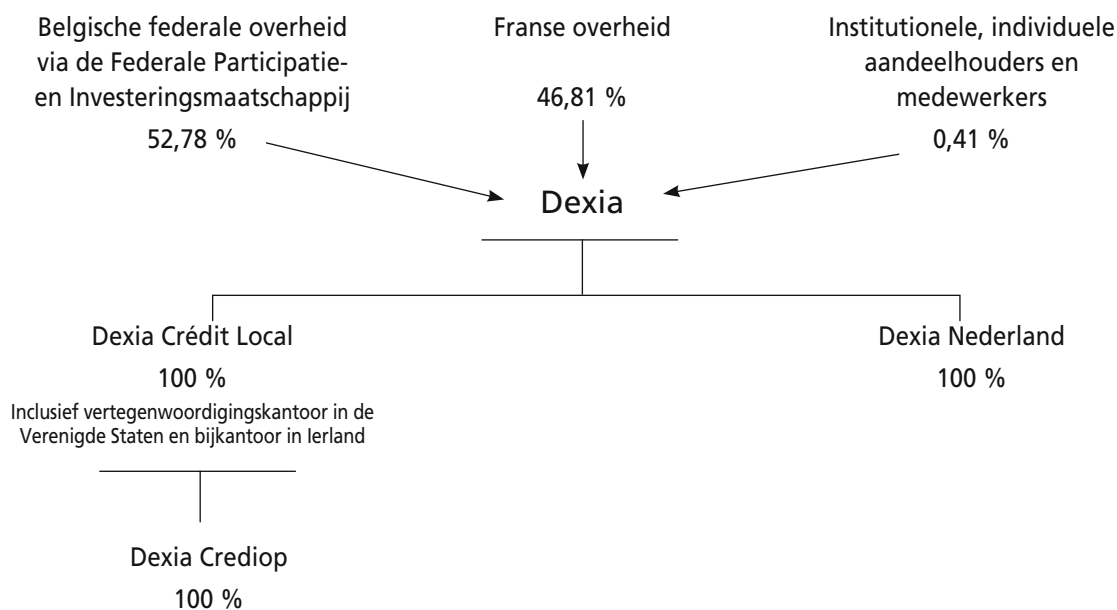
- Tijdens de hele duur van de resolutie in staat blijven om haar balans te herfinancieren;
- De kapitaalbasis beschermen om de reglementaire ratio's te kunnen naleven;
- De operationele continuïteit waarborgen.

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

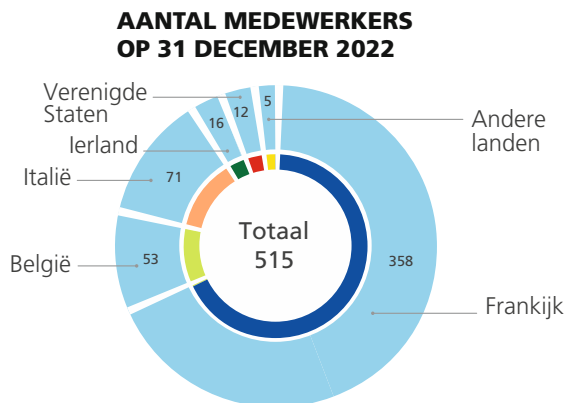
(1) In dit jaarverslag verwijst Dexia naar Dexia SA/NV en Dexia Crédit Local naar Dexia Crédit Local S.A.

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

Directiecomité



Kerncijfers



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

BALANS (in miljard EUR)	31/12/2021	31/12/2022
Balanstotaal	98,7	64,3
Totaal activaportefeuille	35,6	32,9

SOLVABILITEIT (in miljoen EUR tenzij anders vermeld)	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 %
Total Capital-ratio	31,6 %	41,0 %

RATINGS OP 31 DECEMBER 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+

Voornaamste gebeurtenissen

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 reële waarde-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*).

Vorderingen in de resolutie van de groep Dexia

Vereenvoudiging van het netwerk van entiteiten van de Groep

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.

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.

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 met name voor gezorgd dat onder meer de financiering en de kasmiddelen van deze entiteiten werd geoptimaliseerd 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 geoutsourceerde 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 tekende 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, 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, ondanks de steeds kleinere volumes.

Tot slot schreef de Groep begin januari 2023 ook een aanbesteding uit 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 volatilititeit 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 aandienen.

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 portefeuilles. 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).

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. De resterende contracten zijn 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, 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 volatilititeits-elementen. 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 volatilititeit die voortkomt van het renterisico LIBOR GBP/SONIA weg, net als de daaraan verbonden boekhoudkundige ineffectiviteit van de renteafdekking.

Op basis van de ramingen op 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.

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.

Prudentiële vereisten inzake eigen vermogen voor Dexia en haar dochterondernemingen voor 2023

De ACPR bracht Dexia groep op de hoogte van de kwalitatieve en kwantitatieve prudentiële vereisten inzake solvabiliteit van toepassing op Dexia en op Dexia Crédit Local, op geconsolideerde basis, alsook op haar Italiaanse dochteronderneming Dexia Crediop, vanaf 1 januari 2023, overeenkomstig Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013. Deze vereisten steunen onder meer op de conclusies van de door de ECB verrichte werkzaamheden in het kader van het *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP).

Meer informatie wordt verstrekt in het hoofdstuk 'Informatie over kapitaal en liquiditeit' van dit jaarverslag.

Gebeurtenissen na balansdatum

Bij het begin van 2023 volgt Dexia aandachtig de verdere ontwikkelingen in de banksector in de Verenigde Staten en Europa op, alsook de weerslag daarvan op de financiële markten. De Groep is niet rechtstreeks blootgesteld aan Silicon Valley Bank, Signature Bank en Silvergate en evenmin aan Amerikaanse regionale banken. De blootstelling aan de Noord-Amerikaanse banksector is erg klein en beperkt zich tot instellingen van internationale omvang, die sinds de crisis van 2008 onderworpen zijn aan hoge eigenvermogensvereisten en onder strenger toezicht staan dan de regionale banken.

Voorts heeft Dexia een beperkte blootstelling aan Crédit Suisse (49 miljoen EUR⁽¹⁾) en UBS (54 miljoen EUR⁽¹⁾), die enkel bestaat uit gecollateraliseerde derivaten. De impact in geval van vastgestelde wanbetaling is niet significant.

In dit stadium heeft Dexia geen verslechtering vastgesteld op de markt van kortlopend gewaarborgd schuld papier of op die van de afgedekte financieringen. De Groep beschikt over een toereikende liquiditeitsreserve waarmee ze stressvolle marktomstandigheden het hoofd kan bieden.

(1) Exposure at default (EAD) op 1 januari 2023.

Financiële resultaten

Verduidelijkingen betreffende de voorstelling van de geconsolideerde financiële staten van de groep Dexia voor 2022

Continuïteit van de bedrijfsvoering (going concern)

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 bijgesteld 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 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 of via het eigen vermogen worden geboekt 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 voorzichtig 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 fundamentele 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 haar resultaten te vergemakkelijken, splitst Dexia haar resultaten op in drie afzonderlijke analytische segmenten:

- Recurrente elementen verbonden aan het behoud van de activa zoals opbrengsten van portefeuilles, financieringskosten, operationele uitgaven, kredietrisicokost en belastingen.
- Boekhoudkundige volatiliteitselementen verbonden aan aanpassingen van de reële waarde van activa en verplichtingen, zoals onder meer de impact van de IFRS 13-norm (CVA, DVA, FVA), de waardering van OTC-derivaten, de verschillende effecten op financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via het resultaat (onder meer de activa "non-SPPI") en de verandering in de waarde van de derivaten die de WISE-portefeuille afdekken (synthetische effectivering 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.

Analytische voorstelling van de resultaten

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.

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - ANC FORMAAT EN ANALYTISCHE PRESENTATIE

in miljoen EUR	2021	2022			
	Totaal	Totaal	Recurrente elementen	Boekhoudkundige volatiliteits-elementen	Niet-recurrente elementen
Nettobankproduct	(126)	336	37	312	(12)
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(298)	(309)	(275)	0	(34)
Brutobedrijfsresultaat	(424)	27	(239)	312	(46)
Kosten van kredietrisico's	117	(3)	(3)	0	0
Resultaat voor belastingen	(307)	24	(242)	312	(46)
Winstbelastingen	(52)	(19)	(19)	0	0
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	25	0	0	0	0
Nettoresultaat	(334)	5	(260)	312	(46)
Minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
Nettoresultaat, aandeel van de Groep	(334)	5	(260)	312	(46)

Recurrente elementen

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 hypothesen 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 net-tobedrag 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 net-tobedrag 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.

RECURRENTE ELEMENTEN

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

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 van dit jaarverslag);
- 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

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;

NIET RECURRENTE ELEMENTEN

in miljoen EUR	2021	2022
Nettobankproduct	(156)	(12)
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(18)	(34)
Brutobedrijfsresultaat	(174)	(46)
Kosten van kredietrisico's	0	0
Resultaat voor belastingen	(174)	(46)
Winstbelastingen	(54)	0
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	25	0
Nettoresultaat	(203)	(46)
Minderheidsbelangen	0	0
Nettoresultaat, aandeel van de Groep	(203)	(46)

• 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 leasingactiviteiten van de Groep.

Evolutie van de geconsolideerde balans

Op 31 december 2022 bedraagt het geconsolideerde balans-totaal 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 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.

Au passif, l'évolution du bilan se traduit principalement, à taux de change constant, par la baisse des éléments de juste valeur et du cash collatéral reçu (EUR -17,3 milliards) et par la réduction du stock des financements de marché (EUR -16,5 milliards).

Sur l'année, l'impact des variations de change sur l'évolution du bilan s'élève à EUR -0,7 milliard.

Risicobeheer

Inleiding

De divisie Risk zorgde in 2022 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. De contrasterende macro-economische context van 2022, gekenmerkt door enerzijds het conflict in Oekraïne en anderzijds de rentestijging met positieve gevolgen voor Dexia, wordt weerspiegeld in een kredietrisicokost van -3 miljoen EUR, en omvat onder meer een kost verbonden aan de actualisering van het gebruikte macro-economische scenario voor de raming van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9 alsook met het oog op een voorzichtige aanpak, de mogelijke gevolgen van het conflict in Oekraïne en de stijging van de energieprijzen. Deze omvat eveneens een kost na de herziening van de gevoelige sectoren. Deze negatieve bedragen worden ruimschoots gecompenseerd door het effect van stijgende koersen en de evolutie van de portefeuille.

Ter herinnering, Dexia heeft geen directe blootstelling in Oekraïne of Rusland en is evenmin blootgesteld aan de Russische roebel (RUB) of de Oekraïense grivna (UAH). Dexia handhaaft ook, in nauwe coördinatie met zijn IT-partner, een sterke waakzaamheid met betrekking tot cyberveiligheid, gezien de geopolitieke context die het cyberberisico accentueert.

Ten slotte worden de outsourcingcontracten, in het bijzonder de overeenkomsten tussen Dexia en Cognizant over de informaticadiensten en de backoffice alsook de informatica infrastructuur van nabij gevolgd, met name door indicatoren van het *Risk Appetite Framework*.

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 het implementeren 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 gedefinieerd 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 2022 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 Validation en Transversal Risk Management,
- Het departement Risk Metrics & Reporting.

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 de groep Dexia. Het bepaalt het risicoprofiel van de Groep, evenals de soorten risico's die Dexia bereid is op zich te nemen, tot een minimum te beperken, af te zwakken of over te dragen om zijn strategische doelstellingen te bereiken. Het RAF houdt rekening met de belangrijkste risico's en steunt op de strategie en de kapitaalprognoses van Dexia.

Het RAF werd in 2016 binnen Dexia ingevoerd. Het omvat een verklaring van risico-appetijt (*Risk Appetite Statement*, RAS), kwalitatieve en kwantitatieve risicolimieten en een overzicht van de taken en verantwoordelijkheden van de instanties en functies die toezien op de uitvoering en opvolging.

Het wordt geregeld opgevolgd en jaarlijks herzien om rekening te houden met elke nieuwe reglementaire, strategische of operationele ontwikkeling. De afdeling Risk legt het risicocomité en de raad van bestuur om de drie maanden een geconsolideerde boardtabel 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 Dexia 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 Dexia 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 krediettegenpartij. 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 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 Dexia 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 over het collateral management te analyseren, om te beslissen over de te ondernemen acties bij aanzienlijke waarderingsverschillen en om de waardering van de gestructureerde producten op te volgen. Onder leiding van het directiecomité en de gespecialiseerde risicocomités zorgt de afdeling Marktrisico voor de identificatie, de analyse en de monitoring van de risico's en de resultaten (inclusief de waardering van de financiële instrumenten) van de marktactiviteiten.

Transformatierisico en liquiditeitsrisico

De opvolging van het transformatierisico omvat de opvolging van het risico op verlies verbonden aan de transformatieactiviteit van de bancaire portefeuille, alsook het liquiditeitsrisico. Het transformatierisico ontstaat wanneer activa geherfinancierd worden met financieringsbronnen met een andere looptijd, een andere indexering of in een andere munt. Daartoe behoren ook de structurele risico's van de financiering van participaties met een eigen vermogen in vreemde munten.

Het liquiditeitsrisico meet het vermogen van Dexia om het hoofd te bieden aan zijn huidige en toekomstige liquiditeitsbehoeften, zowel in verwachte situaties als bij een verslechtering, op basis van diverse ongunstige scenario's.

Het beheer van het transformatierisico wordt uitgevoerd door het team Financial strategy van de divisie Finance. De beheeracties worden beoordeeld en gevalideerd door het ALCO-comité, op voordracht van het directiecomité. Binnen de divisie Risk definieert een specifiek team ALM Risk het risicokader 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, personeel of informatiesystemen, of nog van externe factoren. Die definitie omvat IT- en juridische risico's alsook het risico op fraude.

Het directiecomité zorgt voor een regelmatige opvolging van de evolutie van het risicoprofiel van de diverse activiteiten van Dexia 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 de inzameling van gegevens en beoordelen de risico's, stellen remediëringsplannen voor en zorgen voor de opvolging daarvan. Met de steun van de functie voor het beheer van het operationele risico en via de communicatiekanalen die specifiek zijn opgezet 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 verschil-

lende 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 een volatiele financiële en economische omgeving onder geopolitieke en monetaire druk, de verstoringen en onderbrekingen van de aanvoerketens van onder meer energie. De resultaten van de ICAAP en de ILAAP vormen het voorwerp van onafhankelijke analyses door het departement Validation en/of Interne audit. 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 2022 bedroeg de blootstelling aan het kredietrisico van Dexia 50,5 miljard EUR ten opzichte van 73,8 miljard EUR eind december 2021, zijnde een daling van 32 %, die hoofdzakelijk voortvloeit uit de impact van de rentestijging op activa gewaardeerd tegen reële waarde, en in mindere mate, uit activaverkopen en natuurlijke afschrijving van de portefeuille.

De blootstelling bestaat voor 21,1 miljard EUR uit leningen en voor 27,5 miljard EUR uit obligaties. Ze is voornamelijk toegespitst op Italië (27 %), het Verenigd Koninkrijk (22 %) en Frankrijk (19 %). 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 2022 bedragen deze deposito's 1,8 miljard EUR.

UITSPLITSING PER GEOGRAFISCH SEGMENT

in 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
TOTAAL	73.816	50.484

Op 31 december 2022 blijft het overgrote deel van de blootstellingen geconcentreerd op de lokale openbare sector en de overheden (72 %), wat de historische activiteit van Dexia weerspiegelt.

UITSPLITSING PER TYPE TEGENPARTIJ

in 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
TOTAAL	73.816	50.484

De kredietkwaliteit van Dexia's portefeuille blijft zeer goed, met 90 % van de blootstellingen geclassificeerd als *Investment grade* op 31 december 2022.

UITSPLITSING PER RATING (INTERNE RATING)

	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%
<i>Non Investment Grade</i>	7,2%	8,6%
D	0,6%	0,6%
Niet genoteerd	0,6%	0,5%
TOTAAL	100%	100%

Specifieke aandacht werd besteed aan de sectoren en landen vermeld in onderstaande tabel, omwille van een aanzienlijke blootstelling of hun gevoelige aard. De voornaamste ontwikkelingen en belangrijkste gebeurtenissen met betrekking tot deze sectoren en landen in 2022 worden toegelicht in de volgende paragrafen.

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

	Totaal	Waarvan lokale openbare sector	Waarvan project- en bedrijfsfinancieringen	Waarvan financiële instellingen	Waarvan ABS/MBS	Waarvan overheden	Waarvan herverzekeraars	Waarvan overige
in miljoen EUR								
Italië	13 406	6 006	33	98	0	7 252	0	18
Verenigd Koninkrijk	11 114	5 186	3 593	499	1 036	0	800	0
Frankrijk	9 553	3 297	1 097	1 241	0	3 387	297	233
Verenigde Staten en Canada	3 486	1 222	1 154	692	0	372	45	1
Spanje	3 006	2 253	447	39	16	252	0	0
Portugal	2 378	488	28	0	0	1 862	0	0
België	2 287	0	12	199	0	2 072	0	0
Japan	2 157	1 966	0	191	0	0	0	4
Australië	1 016	233	783	0	0	0	0	0

UITSPLITSING NAAR SECTOR PER RATING

	Totaal	AAA	AA	A	BBB	NIG ⁽¹⁾	D	geen rating
in miljoen EUR								
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
Project-financieringen	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
TOTAAL	50 484	7 256	3 055	10 839	24 458	4 343	303	229

(1) Non-investment grade.

Verbintenissen van de groep Dexia rond centrale overheden

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

De wereld economie startte in 2022 veelbelovend, waarbij de wereldhandel een recordniveau bereikte. Na een groei met 5,5 % tijdens het eerste kwartaal in de eurozone, bleef de economie het tijdens het tweede kwartaal goed doen, en liet een groei optekenen van 4,2 %. Maar de oorlog in Oekraïne, die de energieprijzen en de prijzen van landbouwproducten opdrijft en druk zet op het vertrouwen en de toeleveringsketens, heeft de groei heel snel afgeremd. De groei in de eurozone vertraagde dan ook tot 2,3 % in het derde kwartaal en tot slechts 1,3 % (bij inschatting) tijdens het vierde kwartaal.

De inflatie verhitte snel en nam in de eurozone doorheen het jaar gestaag toe van 6,2 % in het eerste kwartaal tot een verwachte 10 % voor het vierde kwartaal. De grote centrale banken, met uitzondering van de Bank of Japan, hebben hun monetair beleid sterk aangescherpt, waardoor de rendementen op obligaties aanzienlijk stijgen.

Voor de eurozone wordt verwacht dat het bbp in 2022 met 3,3 % zal stijgen, met voor Frankrijk en Italië respectievelijk 2,5 % en 3,8 %. De meeste landen van de eurozone moeten in 2023 gespaard blijven van een recessie, niettegenstaande er vrijwel geen groei wordt verwacht.

Het niveau van de staatsschuld zou wereldwijd moeten blijven dalen na de felle stijging in 2020 als gevolg van de covid. Ondertussen bracht de stijgende rente echter een verhoging van de financieringskosten mee, die leidde tot een verhoging van de nog steeds hoge schuldgraad.

Op 31 december 2022 bedroeg de blootstelling van Dexia op de Italiaanse staat 7,2 miljard EUR. De vrees van de markten na de verkiezing van een rechtse coalitie onder leiding van eerste minister Giorgia Meloni, is grotendeels verdwenen in het licht van een geuite wens om een relatief voorzichtig fiscaal beleid te handhaven. Niettemin maakt de kwetsbare coalitie het doorvoeren van de noodzakelijke hervormingen moeilijk.

Dexia heeft geen blootstelling op de Britse staat. De totale blootstelling op het Verenigd Koninkrijk blijft evenwel aanzienlijk, met 11,1 miljard EUR op 31 december 2022, en betreft voornamelijk lokale overheden, Utilities actief in de watersector, gas- en elektriciteitstransmissie en -distributie, projectfinanciering. Het Verenigd Koninkrijk, dat al onder druk stond na de Brexit, verwacht voor vijf opeenvolgende kwartalen, en dit vanaf het derde kwartaal van 2022, een inkrimping van de economie. Voor 2023 wordt een daling van het bbp met 0,9% verwacht. Het land heeft in 2022 een aanzienlijke politieke instabiliteit gekend en de aankondiging van belangrijke belastingverlagingen veroorzaakte paniek op de markt die de Bank of England ertoe aanzette in te grijpen.

Op 31 december 2022 bedraagt de omloop van Dexia op Tunesië 41 miljoen EUR, volledig gericht op de overheid. Tunesië was een van de opkomende landen die het zwaarst getroffen zijn door het Russisch-Oekraïense conflict, door zijn grote afhankelijkheid van de import van voeding en energie uit de landen in oorlog. Hoewel het toerisme als belangrijkste sector opveerde, wogen de sociale en politieke instabiliteit op de groei, en beperkten deze tot 2,2 % in 2022 en een verwachte 2,0 % voor 2023. De reeds hoge overheidsschuld en de buitenlandse schuld bleven stijgen. Onder deze omstandigheden is de implementatie van een nieuwe overeenkomst met het IMF van essentieel belang voor het marktvertrouwen. Aan het eind van het jaar werd een voorlopig akkoord bereikt, maar de uiteindelijke goedkeuring blijft onzeker gezien het gebrek aan draagvlak voor de lopende hervormingen, terwijl het land te maken heeft met moeilijke financieringsvoorwaarden en grote financieringsnoden. Als gevolg daarvan heeft Dexia, tijdens 1^{ste} halfjaar, het niveau van de voorzieningen op zijn Tunesische soevereine blootstelling verhoogd van 51 % naar 56 %.

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 (Italië, Verenigd Koninkrijk, Frankrijk, Spanje), in Noord-Amerika en Japan.

Frankrijk

Op 31 december 2022 bedraagt de blootstelling van Dexia op de Franse openbare sector 3,3 miljard EUR.

De lokale besturen hebben in 2021 hun financiële speelruimte en hun bruto besparingen hersteld, zelfs boven het niveau van 2019. Het niveau van de investeringen was zo goed als gelijk aan dat van 2019. De belastinghervormingen zijn doorgevoerd en de schulden bleven draaglijk.

De lokale besturen begonnen dus in gunstige omstandigheden aan het boekjaar 2022. De sterke prijsverhogingen vanaf het jaarbegin brachten echter dat herstel in het gedrang, en de stijging van de index van het openbaar ambt op 1 juli 2022 vormde een bijkomende belemmering.

Door het dynamisme van de belastingopbrengsten konden de lokale besturen de prijsverhogingen opvangen. Dat ging evenwel gepaard met een daling van het spaartegoed en de opschorting van een aantal projecten of de uitzonderlijke sluiting van dienstverlening, hetzij operationeel of als investering. De schuldenlast zou eind 2022 waarschijnlijk toenemen, vooral gedragen door de regio's en de gemeenten, en de kasmiddelen zouden opnieuw moeten stijgen, maar veel minder dan de voorbije twee jaar.

In het boekjaar 2022 werd ook voor het eerst geëxperimenteerd met de recentralisatie van het 'revenu de solidarité active' voor twee departementen (Seine-Saint-Denis en Pyrénées-Orientales), wat leidt tot een daling van de uitgaven voor sociale maatregelen en een aantal inkomsten met zo'n 700 miljoen EUR⁽¹⁾.

Ten slotte zullen de regionale en lokale besturen, in het kader van het Projet de Loi de Finance 2023 en het Projet de Loi de Programmation des Finances Publiques 2023-2027, de overheidsfinanciën mee onder controle moeten houden. Zij staan voor de uitdaging om de stijging van hun werkingskosten te beperken tot -0,5 % per jaar ten opzichte van de verwachte

index van de consumptieprijzen (inflatie) over vijf jaar. Die maatregel zou van toepassing moeten zijn op alle besturen met werkingskosten boven 40 miljoen EUR in plaats van de 60 miljoen EUR van de overeenkomsten van Cahors ⁽²⁾.

De gemeenten zouden in 2022 goede resultaten moeten blijven neerzetten, ondanks een afname van de spaartegoeden die wel een overschot zouden blijven vertonen, en met dynamische belastinginkomsten ondanks de hervormingen (+4,8 %), maar wel gedwarsboomd worden door stijgende werkingskosten (+6,2 %). De lokale investeringen zullen normaal worden voortgezet, hoofdzakelijk gefinancierd door schulden die met 1,2 miljard EUR zouden toenemen⁽³⁾ (+0,8 %).

In 2022 zullen de spaartegoeden van de departementen waarschijnlijk lichtjes dalen door hogere werkingskosten in vergelijking met de ontvangsten. De uitgaven zouden mee worden gefinancierd door leningen, die echter met 7,7 % zouden dalen tot 2,7 miljard EUR, een niveau dat vergelijkbaar is met dat van voor de gezondheidscrisis (tussen 2016 en 2019). Als we rekening houden met een hoger niveau van terugbetaling van leningen (3,5 miljard EUR), zou de uitstaande schuld met bijna 800 miljoen EUR (oftewel 2,5 %) verminderen en op het einde van het jaar 31 miljard EUR bedragen.

De regionale rekeningen zijn in 2022 fors blijven stijgen, met uitgaven die 5,4 % hoger lagen (een toename van 47 % over 10 jaar). Tijdens de gezondheidscrisis bewezen de regio's dat ze in staat zijn de gebieden te steunen via hun aanzienlijke bijdrage (500 miljoen EUR) aan het nationale solidariteitsfonds voor de bedrijven. In hun rekeningen van 2022 is de inflatie opgenomen, zowel werkings- als investeringskosten, en blijven in de eerste plaats gericht op transport en onderwijs.

De werkingsinkomsten (30,1 miljard EUR) zouden met 4,7 % stijgen, een niveau dat in de buurt ligt van dat van de uitgaven. Ze profiteren van de groei van hun BTW-gedeelte (twee derde van de fiscaliteit, 15,8 miljard EUR) met bijna 8 %, die verband houdt met de economische opleving en vooral de gevolgen van de inflatie. Aangezien de ontvangsten dynamischer blijven dan de uitgaven, zou het brutospaartegoed met 5 % moeten aangroeien tot 6,3 miljard EUR. De regio's zouden op die manier het enige niveau zijn die hun spaartegoed in 2022 verder zien toenemen. Het aangaan van leningen zou de investeringen een impuls geven en de nettoschuldstroom zou overeenkomen met een stijging van de uitstaande schulden met 2,8 miljard EUR, oftewel 8,4 %. Op deze manier zouden de schulden aan het einde van het jaar uitkomen op 35,7 miljard EUR.

Italië

Op 31 december 2022 bedraagt de blootstelling van Dexia aan de Italiaanse openbare sector 6 miljard EUR, waarvan het grootste deel betrekking heeft op de regio's (53 %) en de gemeenten (31 %).

De begrotingsresultaten van de Italiaanse regio's zitten over het algemeen terug op het niveau van voor de pandemie, dankzij de uitgebreide steun van de centrale regering, maar de verwachte stijging van de werkingskosten zal de saldi wat onder druk zetten.

De werkingsuitgaven liggen terug op hogere niveaus dan voor de pandemie op korte en middellange termijn, wat een weerspiegeling is van de toenemende middelen die worden ingezet om de gezondheidsdiensten in elke regio beter te laten presteren.

(1) Dienst onderzoek, studies, evaluatie en statistiek (Rapport 2022 over de financiële situatie van complementaire organen die zorgdekking bieden).

(2) Fonds voor onderzoek naar overheidsdiensten en overheidsbeleid (Budget van overheden in 2022 en 2023, wat te verwachten?)

(3) Banque Postale (Conjunctuurnota, trend 2022).

De hervormingen van de Italiaanse regering zullen in hun geheel geen impact hebben op de fiscale resultaten van de regio's, hoewel ze hun financieringsbronnen wijzigen. De belastinghervorming van 2022 omvat onder meer verlagingen van de inkomsten- en de vennootschapsbelasting. Volgens de prognoses van de centrale regering zouden die jaarlijks met 8 miljard EUR gecompenseerd moeten worden om de inkomsten van de Italiaanse regio's en lokale besturen te kunnen handhaven, via een vervanging van de autonome inkomstenbronnen door de huidige overdrachten van de centrale regering.

In 2022 werd voor alle lokale besturen 1,5 miljard EUR vrijgemaakt ter verhoging van het Fonds voor het lokale openbaar vervoer en om bijkomende middelen te verschaffen aan de lokale besturen, om het basisniveau van de kleuterscholen te waarborgen en voor het onderhoud van de provinciewegen. Specifiek voor de gemeenten wordt ongeveer 2,6 miljard EUR uitgetrokken voor verschillende maatregelen. Bovendien wordt 940 miljoen EUR toegekend aan het milieubeleid in 2022 en ook in 2023. Dat bedrag zou de volgende jaren stelselmatig moeten toenemen.

Voor dichtbevolkte provincies en steden is voorzien in 4,3 miljard EUR voor buitengewone onderhoudswerken, veiligheidsmaatregelen, nieuwbouw, de verhoging van de energie-efficiëntie en de bekabeling in scholen. Deze middelen zouden in de praktijk moeten worden uitbetaald tussen 2024 en 2036.

Spanje

Op 31 december 2022 bedraagt de blootstelling van Dexia aan de Spaanse openbare sector 2,3 miljard EUR, waarvan het grootste deel betrekking heeft op de regio's (68 %) en de gemeenten (21 %).

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 2022 vertaalde zich dat in de storting van 31 miljard EUR van de Spaanse staat, hoofdzakelijk via het Fondo de liquidez autonómico (FLA), en van 1,5 miljard EUR van de Europese Unie via het REACT-UE-fonds dat liquiditeiten verschaft in de vorm van leningen.

Dexia heeft een hoge blootstelling ten belope van 1,1 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 de uitgesproken steun van de staat, zijnde 13,3 miljard EUR via het financieringsfonds voor de autonome gemeenschappen in 2022 en 4,7 miljard EUR voorzien voor het eerste kwartaal van 2023.

De meeste cliënten van het segment 'gemeenten en provincies' van Dexia verkeren in goede financiële gezondheid, met een lage schuldenlast en een kasoverschot, met uitzondering van een aantal cliënten waarvan de aflossingen zijn gewaarborgd door Staatsfondsen, zoals het Economisch stimuleringsfonds en 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 en nadien de oorlog in Oekraïne. Bij een tekort aan liquiditeiten kunnen de gemeenten gebruikmaken van kredietlijnen bij de provincies (Diputaciones), in de vorm van voorschotten op belastinginning.

Verenigd Koninkrijk

De blootstelling van Dexia aan de Britse lokale besturen bedraagt 5,2 miljard EUR in december 2022. Het merendeel van de portefeuille vertoont een zeer goede kredietkwaliteit. De laatste jaren is de financiële situatie van de Britse lokale besturen evenwel verslechterd door de gezondheidscrisis en de terugval van de economie in het Verenigd Koninkrijk.

De Britse lokale besturen zijn sterk gecentraliseerd. Hun voornaamste financieringsbronnen zijn de woningbelasting (*council tax*), de belastingheffingen voor bedrijven (*retained business rates*) en de overheidstransfers, waarop de lokale besturen heel weinig of zelfs geen vat hebben.

De voorbije tien jaar hebben de opeenvolgende regeringen bovendien de wijze van financiering van de lokale besturen gewijzigd. Daardoor zijn de overheidssubsidies gedaald en zijn de lokale besturen sterker gaan afhangen van lokaal gegenereerde inkomsten.

We dienen te benadrukken dat de Britse lokale besturen bij wet een evenwichtige begroting moeten hebben. Als dat niet zo is, moet de financieel directeur een officiële mededeling verspreiden op grond van artikel 114 van de *Local Government Finance Act 1988*, waardoor alle niet-essentiële uitgaven worden opgeschort.

Aangezien de sector sterk gecentraliseerd is en door de regering strikt gecontroleerd wordt, zou de negatieve impact op de kredietkwaliteit van de sector in zijn geheel bijgevolg beperkt moeten blijven.

Verenigde Staten

Op 31 december 2022 bedraagt de blootstelling van Dexia aan de openbare sector in de Verenigde Staten 1,1 miljard EUR.

Het merendeel van de blootstellingen aan de lokale openbare sector in de VS heeft betrekking op deelstaten (48 %) en op lokale besturen (12 %). 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 2022 opnieuw een aanzienlijk bedrag aan federale steun wat zich vertaalde in een verbetering van zijn financiën.

Bijgevolg is de notering van de staat Illinois, waaraan Dexia op 31 december 2022 voor 0,5 miljard EUR is blootgesteld, aanmerkelijk verbeterd. 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 7,3 miljard EUR op 31 december 2022, een daling met 38 % tegenover eind 2021. Deze daling is voornamelijk het gevolg van de rentestijging op activa gewaardeerd tegen reële waarde en in mindere mate door de verkopen en de natuurlijke afschrijving van de portefeuille.

Deze portefeuille bestaat voor 58 % uit projectfinancieringen⁽¹⁾, en het saldo uit financieringen aan grote ondernemingen, zoals financieringen van overnames, handelstransacties of bedrijfsobligaties.

De portefeuille is van goede kwaliteit: 80 % 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 50 % van de portefeuille van projectfinancieringen (PPP) en grote ondernemingen (*Utilities*). 97 % van deze blootstelling heeft als rating *Investment grade*.

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 oorlog in Oekraïne en zijn gevolgen voor de energieprijzen, vertragen in 2022 wellicht de verwachte gunstige effecten na de gezondheidscrisis.

Na analyse van de portefeuille van de Groep zijn de voornaamste getroffen sectoren waaraan Dexia is blootgesteld:

- De luchthavensector (blootstelling van 217 miljoen EUR). De sector werd heel zwaar getroffen door de gezondheidscrisis. Hij herstelt zich, hoewel het luchtvervoer het pre-covid niveau nog niet heeft bereikt. Een eventuele impact van stijgende kerosineprijzen op de prijzen van de tickets zou deze herleving kunnen afvlakken. Niettemin lijken de tegenpartijen van Dexia in staat te zijn om hieraan het hoofd te bieden. Anderzijds geniet een deel van deze blootstellingen de waarborg van een kredietherverzekeraar.

- De sector van de transportinfrastructuur die een verkeersrisico loopt (met uitzondering van de luchthavens) waarop Dexia een blootstelling heeft van 1,3 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 uiterst sterke inkrimping van transport te dragen. Niettemin moesten een beperkt aantal tegenpartijen uit de portefeuille van Dexia voor de betaling van hun schuldaflossingen gebruik maken van de reserves. De beschikbare elementen over transport wijzen op een bevredigend herstel, dat globaal genomen in lijn ligt met de verwachtingen, maar evenwel afhankelijk blijft van de genomen gezondheidsmaatregelen in elk land en van de evolutie van de brandstofprijzen.

Verbintenissen van de groep Dexia rond ABS

Op 31 december 2022 bedraagt de ABS-portefeuille van Dexia 1 miljard EUR, waarvan 97,4 % *Investment grade* noteert.

Verbintenissen van de groep Dexia rond financiële instellingen

De posities van Dexia in de financiële instellingen bedroegen 4,3 miljard EUR op 31 december 2022.

De grootschalige financiële sancties tegen Rusland hebben de banksector beïnvloed, en moedigen hem aan om zijn activiteiten in dit gebied af te bouwen. Voor sommige banken vertegenwoordigen Rusland en Oekraïne een aanzienlijk aandeel in hun winstgevend groei, ook al was de sector relatief weinig blootgesteld aan deze landen. Anderzijds heeft de rentestijging bijgedragen aan de toename van de bankinkomsten. Hoewel

de kredietkwaliteit van de bankportefeuilles in 2022 vrij stabiel was, zou deze rentestijging in combinatie met een hoge inflatie, de schadelast negatief kunnen beïnvloeden. 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.

Verbintenissen van de groep Dexia rond kredietherverzekeraars

Dexia staat onrechtstreeks bloot aan de kredietherverzekeraars in de vorm van financiële waarborgen voor de stipte betaling van de hoofdsom en de verschuldigde interesten op een aantal obligaties en leningen. De effectief gevorderde bedragen ten aanzien van de kredietherverzekeraars worden pas opeisbaar als zich reële gebreken voordoen in de onderliggende activa. De verzekerde obligaties van Dexia genieten hogere handelswaarden en in sommige gevallen kapitaalvermindering wegens de verstrekte kredietherverzekering. Op 31 december 2022 bedroeg de blootstelling aan de kredietherverzekeraars, gebruikt voor de berekening van de *risk weights*, 1,1 miljard EUR. Alle blootstellingen zijn verzekerd door kredietherverzekeraars die van ten minste één extern ratingagentschap een *Investment grade* rating kregen.

Waardevermindering op tegenpartijrisico - kwaliteit van de activa

KWALITEIT VAN DE ACTIVA		
in miljoen EUR	31/12/2021	31/12/2022
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan⁽¹⁾	577	503
Specifieke waardeverminderingen⁽²⁾	164	167
Waarvan stage 3	157	160
POCI	6	7
Dekkingsratio⁽³⁾	28,5 %	33,2 %
Collectieve waardeverminderingen	164	136
Waarvan stage 1	9	14
Waarvan stage 2	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 (Purchased or Originated Credit Impaired).

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

Op 31 december 2022 nemen de activa die een specifieke waardeverminderingen hebben ondergaan af tot 503 miljoen EUR ten opzichte van 577 miljoen EUR op 31 december 2021. De specifieke waardeverminderingen bedragen op 31 december 2022 167 miljoen EUR, een toename met 3 miljoen EUR ten opzichte van 31 december 2021. Deze toename is vooral toe te schrijven aan de verhoging van het voorzieningspercentage op de blootstelling aan de Tunesische overheid van 51 % tot 56 %. Op 31 december 2022 bedraagt de dekkingsratio bijgevolg 33,2 % tegenover 28,4 % op 31 december 2021. Op 31 december 2022 bedragen de collectieve voorzieningen 136 miljoen EUR waarvan 14 miljoen EUR aan waardeverminderingen stage 1 en 122 miljoen EUR aan waardeverminderingen stage 2. Dit is een daling met 28 miljoen EUR over het jaar. Een bedrag van +5 miljoen EUR is geregistreerd in de kredietrisicokost en 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

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

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 stage 2 van de blootstellingen aan de Britse ziekenhuissector, ten gevolge de rentestijging op overheidsleningen 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 bedrag van -25 miljoen EUR gelinkt aan de verbeterde kwaliteit van de gegevens die worden gebruikt voor de waardering van de significante toename van het kredietrisico (*Significant Increase in Credit Risk – SICR*), is als foutcorrectie in het eigen vermogen geboekt.

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 Dexia ervan uitgaat dat de tegenpartij niet over de mogelijkheden beschikt om deze terug te betalen zonder activering van de waarborgen. Op 31 december 2022 was het uitstaande bedrag van de *non-performing exposure* 396 miljoen EUR (versus 466 miljoen EUR op 31 december 2021), wat overeenstemt met 35 tegenpartijen. De daling met 69 miljoen EUR heeft onder meer te maken met het verdwijnen als NPE van tegenpartijen verbonden aan projectfinancieringen.
- *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 2022 waren 24 tegenpartijen als *forborne* beschouwd, voor een totaalbedrag van 195 miljoen EUR.

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

Gelet op de verslechtering van de macro-economische context in 2022 heeft Dexia de gekozen hypothesen en uitgevoerde ramingen voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten op 31 december 2022 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 2022 opteerde Dexia voor een macro-economisch basisscenario gesteund op de prognoses die zijn gepubliceerd door de Europese Centrale Bank (ECB) in december 2022 of door de nationale toezichthouders indien beschikbaar (Federal Reserve, Bank of England, Europese landen, ...).

Het centraal scenario van de ECB gaat uit van een kortstondige en beperkte recessie begin 2023. Na dit overgangsjaar met een zwakke groei van 0,5 %, voorziet de ECB een opleving van de economie met een reële groei van het bbp van

1,9 % in 2024 en 1,8 % in 2025. De arbeidsmarkt zou naar verwachting relatief veerkrachtig blijven ondanks deze lichte recessie. Het centraal scenario voorziet voor de Verenigde Staten een reële groei van het bbp van 0,5 %, 1,6 % en 1,8 % voor respectievelijk 2023, 2024 en 2025. Het bbp in het Verenigd Koninkrijk blijft aanhoudend dalen in 2023 en begin 2024. In het centraal scenario, vertoont het reële bbp een groei van -1,9 %, 0,1 % en 0,7 % voor respectievelijk 2023, 2024 en 2025.

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 en andere centrale banken 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 neerwaarts scenario van de ECB bedraagt de reële groei van het bbp voor de eurozone respectievelijk -0,6 %, 0,2 % en 2,0 % voor de jaren 2023, 2024 en 2025. Het herstel ten belope van 2% in 2025 zou de ontwikkelingen op korte termijn niet compenseren.

Gezien de onzekerheid van de macro-economische vooruitzichten, besliste het management van Dexia om voor de berekening van de voorzieningen op 31 december 2022, een gelijkmatige combinatie van het centraal en het neerwaarts scenario van de ECB en andere centrale banken als basis-scenario in beschouwing te nemen. Dit resulteert in een stijging van de verwachte kredietverliezen met ongeveer 21%.

In de IFRS 9-benadering wordt ook rekening gehouden met de macro-economische onzekerheid rond het centrale scenario (zie deel 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. Dit resulteert in de creatie van een IFRS 9-multi-scenario add-on, die wordt toegepast bovenop de voorzieningen berekend in het kader van het basisscenario.

Voorts schenkt Dexia bijzondere aandacht aan de gevoelige economische sectoren, waaronder diegene die zwaar getroffen werden door de gezondheidscrisis en/of door de prijsstijgingen van de energie sinds de aanvang van de oorlog in Oekraïne. Zo werden alle tegenpartijen die verzwakt uit de crisis kunnen komen, systematisch in stage 2 ondergebracht als ze niet zijn geclassificeerd in stage 3. Het betreft onder meer luchthavens, overheden van de Franse overzeese gebieden, openbaar vervoer, toerisme-vrije tijd, afvalbeheer en verkeersinfrastructuur. De Britse ziekenhuissector wordt eveneens in beschouwing genomen ten gevolge van de impact van de Brexit, de rentestijging op overheidsleningen en de inflatie, die het financieel evenwicht van de regering en het gezondheidssysteem onder druk kunnen zetten. Al deze gevoelige sectoren vertegenwoordigen een blootstelling van 9,4 miljard EUR op een totaalbedrag van 50 miljard EUR.

Dexia gaat eveneens elk kwartaal over tot een doorgedreven analyse van de niet performante tegenpartijen, om de gevolgen van de gezondheidscrisis en het conflict in Oekraïne op 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 neerwaartse scenario's worden geregeld herzien en geactualiseerd. De geconsolideerde resultaten van de stress tests en de overeenkomstige analyse worden elk kwartaal voorgelegd aan het risicocomité. 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. Zodoende gebruikt Dexia sinds het eerste kwartaal van 2022 de vereenvoudigde methode om het niveau van bijkomende waarde-aanpassingen te bepalen (*Prudent Valuation Adjustment – PVA*) die in aanmerking worden genomen van het reglementaire eigen vermogen.

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 Dexia, 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 2022 bedroeg het totale VaR-verbruik 2 miljoen EUR, tegen 1,2 miljoen EUR eind 2021.

VALUE AT RISK VAN DE TRADINGPORTEFEUILLES

(in miljoen EUR) VaR (10 dagen, 99 %)	2021	2022
Gemiddelde	1,1	1,9
Einde periode	1,2	2,0
Maximum	1,5	3,5
Minimum	0,9	0,9

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 is in absolute waarde in de loop van 2022 verder 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 -0,7 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2022 tegen -1,1 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2021. De portefeuille geclassificeerd in reële waarde via resultaat vertegenwoordigt een gevoeligheid voor een toename van de credit spreads van -0,6 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2022 tegen -1,1 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2021. Onder deze activa tegen reële waarde via resultaat geboekt, vertegenwoordigen degene die niet beantwoorden aan het criterium SPPI, eind 2022 een gevoeligheid van -0,4 miljoen EUR per basispunt, tegen -0,7 miljoen EUR per basispunt 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.

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 Dexia is voornamelijk te vinden bij de langetermijnrentevoeten in Europa en vloeit voort uit het onevenwicht tussen de activa en de verplichtingen van Dexia na afdekking van het renterisico.

De gevoeligheid van de ALM op lange termijn bedroeg -40,8 miljoen EUR op 31 december 2022, tegen -39,6 miljoen EUR op 31 december 2021. Dit sluit aan bij de ALM-strategie, die de volatiliteit van de nettorentemarge wil beperken.

(in miljoen EUR)	2021	2022
Gevoeligheid	(39.6)	(40.8)
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 Dexia 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, 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, rekening houdend met de beperkingen waaraan de Groep wordt blootgesteld. Die behoeften worden beoordeeld door rekening te houden met de bestaande transacties, alsook met de balansprognoses en de projecties van de buiten balansstelling.

Dexia legt een liquiditeitsreserve aan, gevormd met deposito's bij centrale banken of bancaire tegenpartijen en liquide activa op de markt van repo's of verkregen via terugkoopovereenkomsten, waardoor het gedurende minstens 1 maand een crisissituatie het hoofd kan bieden zonder een beroep te moeten doen op noodmaatregelen. Om de liquiditeitssituatie van de Groep te beheren, volgt het directiecomité geregeld de voorwaarden van de financieringstransacties in de marktsegmenten waar Dexia actief is. Het vergewist zich ook van de correcte uitvoering van de 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 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

Op 31 december 2022 bedraagt de LCR van de groep Dexia 177 % tegenover 176 % op 31 december 2021. Deze ratio wordt gerespecteerd op het niveau van de filialen, elkeen voldoet aan de minimumvereiste van 100 %.

De NSFR ligt eveneens ruim boven de drempel van 100 % en bedroeg op dezelfde datum 163 %.

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. In overeenstemming met 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. Uit alle operationele incidenten die doorheen het jaar werden gerapporteerd, werd tijdens het tweede semester van 2022 een incident met een materiële financiële impact vastgesteld. Dit incident was het onderwerp van een specifieke communicatie aan de bestuursorganen en de toezichthouder. In het tweede semester van 2022 werd ook een audit-missie uitgevoerd en werd het controleapparaat als gevolg hiervan versterkt. Bovendien werd een globale monitoring van de operationele incidenten van 2022 uitgevoerd. De niet financiële impact werd eveneens gemeten, zijnde in het bijzonder de verloren mandagen wegens informaticagelinkte incidenten.
- *Risk & Control Self-Assessment (RCSA)* (focus Organisatie/ Kritieke processen): naast het tot stand brengen van een historiek van de verliezen worden ook de belangrijkste risico's waaraan Dexia is blootgesteld, geregeld in kaart gebracht.

In overeenstemming met het prioriteitschema dat elk jaar door het departement Operationeel risico en Permanente controle wordt gedefinieerd, voeren alle entiteiten van de groep Dexia Risk and Control Self-Assessment-oefeningen uit, die rekening houden met de bestaande controles. Ze geven zodoende een goed overzicht 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 over de informatica- en back-office-activiteiten geleverd door Cognizant in het bijzonder, geleid door deze laatste en gechallengeerd door de functies Operationeel risico 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') en dat er een specifieke herziening van het fraudebestrijdingssysteem is uitgevoerd in 2022.

- 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 risico. 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 ter opvolging van de evolutie 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.

Overeenkomstig de reglementering worden de eigen vermogensvereisten voor het operationeel risico door Dexia berekend, gebruikmakend van de standaardbenadering gebaseerd op het positieve nettobankproduct (*run rates*) per activiteit.

Het activiteitsniveau van Dexia geeft echter niet meteen een relevant beeld van het operationele risiconiveau in het licht van de resolutie van de Groep, omdat de *run rates* sneller verminderen dan het risiconiveau. Aan het toegewezen kapitaal voor het operationele risico wordt bijgevolg een buffer toegevoegd die is afgestemd op de ICAAP-eisen voor dit risico. Het bedrag van de gewogen activa op basis van het operationele risico werd in het vierde kwartaal van 2022 aangepast, om rekening te houden met de historie van verliezen. Het bedraagt 2 miljard EUR.

Beheer van het operationele risico in de resolutieperiode

In 2022 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 sleutelfiguren, 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 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.

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 stresstest oefeningen volgens een transversale en geïntegreerde benadering van het risico-beheersproces. 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 2022 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.

(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)*.

- 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 liquiditeitsbehoefte 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 gebaseerd op de ICAAP- en ILAAP-processen.

Binnen de specifieke context van 2022, rekening houdend met de positieve impact van de vaccinaties op de pandemie in samenhang met de toegenomen geopolitieke en monetaire druk, 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. Het ongunstige scenario van de Europese Bankautoriteit (EBA) uit 2021 werd eveneens geëvalueerd en gecombineerd met de stagflatie-scenario's.

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

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 marktfactoren. 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 eigenvermogensvereisten 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 Validation 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 2022, op basis van de cijfers van eind 2021, 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 2022 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 Dexia.

De geconsolideerde jaarrekening van Dexia 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 Dexia of een entiteit van de Groep als verweerder wordt gedagvaard, zijn opgenomen in bijlage 3.6 bij de geconsolideerde jaarrekening van dit jaarverslag.

Informatie over kapitaal en liquiditeit

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

Vennootschappelijk kapitaal

Informatie betreffende het vennootschappelijk kapitaal van Dexia op 31 december 2022

Op 31 december 2022 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 2022 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 2022 evenwel geen programma voor de inkoop van eigen aandelen gelanceerd.

De verlenging van deze machtiging voor een periode van vijf jaar zal worden voorgelegd aan de buitengewone algemene vergadering van 24 mei 2023.

Reglementair eigen vermogen en solvabiliteit

Dexia volgt de evolutie van haar 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 eigenvermogensvereiste die door de Europese Centrale Bank (ECB) werd opgelegd in het kader van Pijler 2 van Bazel III, na het *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP).

Prudentiële vereisten voor Dexia in hoofde van het SREP

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 kapitaalstandhoudingsbuffer (*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 %, bedraagt de kapitaalvereiste van Dexia 11,25 % tijdens de eerste drie kwartalen van 2022, en 11,75 % in het vierde kwartaal van 2022.

Op 5 februari 2021 bevestigde de ACPR aan Dexia ook dat ze tot 30 juni 2022 vasthoudt aan een afwijking, waardoor ze van haar 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 2023

Op 27 oktober 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.

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 ze van haar 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.

Reglementair eigen vermogen

Het reglementair eigen vermogen (Total Capital) bestaat uit:

- Het Common Equity Tier 1-kapitaal, met daarin onder meer:
 - het aandelenkapitaal, de uitgiftepremies, het overgedragen resultaat,
 - het resultaat van het boekjaar,
 - de winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt (herwaardering van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen, herwaardering van derivaten aangewezen als kasstroomafdekking, omrekeningsverschillen en de actuariële verschillen inzake toegezegdpensioenregelingen),
 - verminderd met de immateriële vaste activa, de eigen aandelen, het bedrag boven de vastgestelde drempels inzake uitgestelde belastingen en bezit van aandelen en deelbewijzen van krediet- of financiële instellingen, de onherroepelijke betalingstoezeggingen aan ontwikkelingsfondsen en overige waarborgfondsen, het bedrag ten gevolge van de aanhou-

PRUDENTIEEL EIGEN VERMOGEN

(in miljoen EUR)

	31/12/2021	31/12/2022
Totaal eigen vermogen (Total Capital)	6 891	6 701
Tier 1-kernkapitaal (Common Equity Tier 1-kapitaal)	6 410	6 605
Kern eigen vermogen, waarvan :	6 693	6 717
<i>In aanmerking komende winsten en verliezen van financiële instrumenten rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt</i>	(61)	(77)
<i>Omrekeningsverschillen - Groep</i>	(7)	(8)
<i>Actuariële verschillen inzake pensioenregeling met vaste bijdragen</i>	(3)	(1)
<i>Resultaat van het boekjaar</i>	(334)	5
Limitering ten belope van 50 % in 2021 & 25 % in 2022 van het effect van de verhoging van de verwachte kredietverliezen na toepassing van IFRS 9 (statische phase-in)	88	44
De tijdelijke neutralisering van de reëlewaardeaanpassing van bepaalde soevereine activa en activa op de openbare sector geclassificeerd in reële waarde via het eigen vermogen	0	(8)
Aftrekposten		
<i>Immateriële vaste activa en goodwill</i>	(7)	(4)
<i>Debit valuation adjustment</i>	(37)	(23)
<i>Prudent valuation adjustment</i>	(173)	(7)
<i>Aftrek van onherroepelijke betalingstoezeggingen aan ontwikkelingsfondsen en andere waarborgfondsen</i>	(68)	(79)
<i>Activa uit toegezegdpensioenfondsen</i>	(1)	(2)
<i>Aftrek in het kader van de aanhoudende niet-naleving van de verplichting inzake grote risico's</i>	(51)	0
<i>Bijkomende prudentiële voorzieningen</i>	(35)	(32)
Aanvullend Tier 1-kapitaal (hybride)	10	0
Achtergestelde leningen	10	0
Tier 2-kapitaal	86	96
Achtergestelde leningen	86	96
<i>Waarvan aanvullend Tier 1-kapitaalinstrumenten geherclassificeerd als Tier 2-kapitaalinstrumenten (hybride)</i>	86	96

dende niet-naleving van de verplichting inzake grote risico's⁽¹⁾, activa uit toezegdpensioenfondsen 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 50 % in 2021 en tot 25 % in 2022 (statistische *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 2022 bedraagt het Total Capital van de groep Dexia 6,7 miljard EUR, tegen 6,5 miljard EUR op 31 december 2021.

Verscheidene significante elementen worden in mindering gebracht van het reglementaire eigen vermogen, waaronder 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 bedroeg op 31 december 2021, is herleid tot nul op 31 december 2022, onder invloed van de door Dexia genomen maatregelen tot afbouw van haar concentratierisico⁽²⁾;
- het bedrag aan onherroepelijke betalingstoezeggingen (IPC – *Irrevocable Payment Commitments*) aan het gemeenschappelijk 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 haar 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⁽³⁾ sinds het 1^{ste} kwartaal van 2022.

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 (*statistische phase-in*) +44 miljoen EUR op 31 december 2022, in vergelijking met +88 miljoen EUR op 31 december 2021.

Op 31 december 2022 is het nominaal bedrag van het hybride schuld papier Tier 1-kapitaal van de Groep 96 miljoen EUR, dat integraal werd geherclassificeerd als Tier 2-kapitaal. In 2022 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⁽⁴⁾. 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.

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 2022 bedroegen 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 reële waarde-elementen en, in mindere mate, aan de afbouw van de activaportefeuille, wordt deels gecompenseerd door een sterke stijging van de 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.

RISICOGEWOGEN ACTIVA

(in miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022
Kredietrisico	18 595	13 367
Marktrisico	985	971
Operationeel risico	1 000	2 000
TOTAAL	20 580	16 338

(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.

(3) 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.

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

Solvabiliteitsratio's

Op 31 december 2022 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio van Dexia 40,4 %⁽¹⁾, tegen 31,1 % eind 2021. De Total Capital-ratio bedraagt 41,0 %⁽¹⁾, tegen 31,6 % eind 2021, dat is ruim boven het vereiste minimum voor 2022 in het kader van het prudentiële controle- en waarderingsproces (*Supervisory Review and Evaluation Process - SREP*).

SOLVABILITEITSRATIO'S		
	31/12/2021	31/12/2022
Common Equity Tier 1-ratio	31,1 %	40,4 % ⁽¹⁾
Total Capital-ratio	31,6 %	41,0 % ⁽¹⁾

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 2022 formeel op trimestriële basis voorgelegd aan de bestuursorganen van de Groep. Dit gebeurde in het kader van een nauwkeurige opvolging van de risico's binnen een financiële en economische volatielere omgeving onder geopolitieke en monetaire druk en binnen een context van verstoringen in de bevoorradingsketens en in de aanlevering van energie.

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), de historische scenario's 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 2022 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 stresstesttoefeningen 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, experts scenario's en wiskundig gesimuleerde scenario's en *reverse stress tests*.

Deze interne benadering uitgevoerd in 2022, zal worden verdergezet in 2023, rekening houdend met de evolutie van de geopolitieke spanningen, de resterende effecten van de pandemie, de macro-economische context, de monetaire druk en de marktomstandigheden.

Liquiditeitsbeheer

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 uitgaves van de Groep zich tot een benchmark die in januari 2022 met succes werd gelanceerd voor een totaalbedrag van 750 miljoen GBP.

In termen van financieringsmix, 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 gedeponneerd 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 %, en bleef stabiel 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.

⁽¹⁾ Omvat het positieve nettoresultaat van het boekjaar.

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*).

Actualisering van de 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 zorgden updates van de 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 investeringen.

- 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 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 29a 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 onderneming die voortvloeit uit de bestaande of toekomstige impact van milieufactoren op de tegenpartijen of de geïnvesteerde 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 informatie gepubliceerd door 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 19a en 29a 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 gevalideerd. Deze implementatie komt met name tot uiting in:

- Het feit dat de groep Dexia niet langer betrokken is bij commerciële activiteiten en zich volledig toelegt op het uitdoven van zijn activaportefeuille. De groep Dexia heeft dus geen nieuwe klanten meer, kent geen nieuwe financieringen toe en ondersteunt niet langer nieuwe projecten. Dexia 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 haar internationale netwerk en de centralisatie van haar 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 en via de ondertekening van haar charter voor verantwoorde 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 kerngegevens

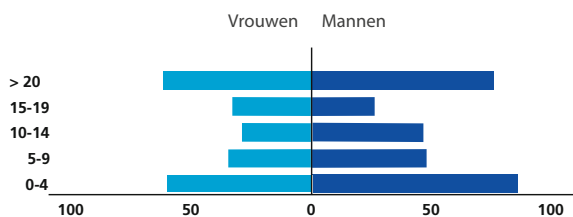
Eind 2022 telde de groep Dexia 515 medewerkers, van 31 verschillende nationaliteiten, verspreid over 8 landen. 53 mensen zijn actief in België. In Frankrijk telde Dexia Crédit Local op 31 december 2022 358 medewerkers, tegenover 372 eind 2021. Tot de voornaamste gebeurtenissen van 2022 behoort de daling van het personeelsbestand voornamelijk in Frankrijk op de hoofdzetel van Dexia Crédit Local en in Italië bij Dexia Crediop. In 2022 kreeg Dexia er ook 42 nieuwe werknemers bij (zijnde +8 %), van wie 19 met een overeenkomst van onbepaalde duur. 43 % van deze nieuwkomers zijn vrouwen. Ten slotte maakt in totaal bijna 46 % van de medewerkers minder dan tien jaar deel uit van de Groep.

VERDELING VAN DE WERKNEMERS NAAR GESLACHT

	2021			2022		
	Vrouwen	Mannen	Totaal	Vrouwen	Mannen	Totaal
Directiecomité	1	5	6	1	5	6
Kaderleden	197	250	447	182	244	426
Uitvoerend personeel	38	46	84	38	45	83
TOTAAL	236	301	537	221	294	515

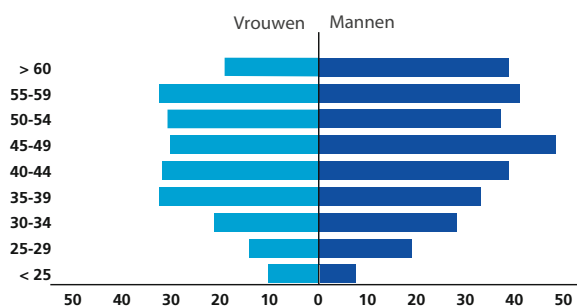
De algemene verdeling tussen mannelijke en vrouwelijke medewerkers bedroeg respectievelijk 57,1 % en 42,9 %.

ANCIËNNITEITSPIRAMIDE OP 31 DECEMBER 2022



Eind 2022 bedroeg de gemiddelde anciënniteit van de medewerkers van de Groep 13,6 jaar.

LEEFTIJDSPIRAMIDE OP 31 DECEMBER 2022



De gemiddelde leeftijd is 45,8 jaar.

VERDELING VAN DE MEDEWERKERS PER VESTIGING EN PER GEOGRAFISCHE ZONE

	2021	2022
Dexia (België)	55	53
Dexia Crédit Local (France) (excl. gedetacheerde werknemers/expats)	372	358
Dexia Crediop (Italië)	75	71
Dexia crédit Local, bijkantoor Dublin (Ierland)	17	16
Dexia Crédit Local, vertegenwoordigingskantoor in New York en Dexia Holdings Inc. (USA)	13	12
Andere vestigingen / landen	5	5
TOTAAL	537	515

PERSONEELSBEWEGINGEN BINNEN DE GROEP ALS GEHEEL

	2021	2022
Aanwervingen COD	25	19
Individuele ontslagen COD	1	1
Economische ontslagen COD	21	11
Ingediende ontslagen COD	13	31
Aanwervingen CBD (incl. studenten duaal leren)	22	24
Einde CBD (incl. studenten duaal leren)	15	18
Overige	6	4

De overige 4 afvloeiingen hadden te maken met pensioen (1), einde proefperiode (1) en contractuele beëindiging (2).

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 6,3 %. 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.

Ingevoerd beleid**Toekomstgericht beheer van de metiers en vaardigheden (TBMV)**

Een nieuw akkoord TBMV werd unaniem ondertekend met de representatieve syndicale organisaties van Dexia Crédit Local. Dit akkoord laat Dexia, dat zich sinds 2012 in een context van transformatie en afbouw bevindt, toe visibiliteit en ondersteuning aan alle medewerkers te bieden.

Dit akkoord is van belang:

- Voor de onderneming om toekomstige ontwikkelingen met impact op werkposten en werkmethodes te vermijden en te anticiperen;

- Voor de medewerkers om een inzicht te krijgen in de ontwikkelingen van hun metier en hun vaardigheden.

Barometer en HR-actieplan

Omdat ze zorg wil dragen voor haar medewerkers en eventuele risico's binnen de teams snel wil herkennen, lanceerde Dexia in 2020 een 'barometer', waarmee een aantal indicatoren worden opgevolgd rond zes thema's: management, humeur, hybride werken, strategie, werkomstandigheden en teamcohesie.

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.

Sinds 2021 wordt de peiling op trimestriële basis gehouden en leverde een tevredenheidsscore op van gemiddeld 4/5.

Op basis van de resultaten van de barometer is een opleidingsaanbod op maat uitgerold. Zo konden sensibiliseringsacties, in de vorm van workshops of webinars, thema's behandelen zoals de balans werk-privé, omgaan met stress, projectbeheer en management op afstand.

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 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 waarden te belichamen en op te nemen in de dagelijkse praktijk, werd het leiderschapsmodel een vast onderdeel 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 zijn deze waarden geïntegreerd in de jaarlijkse functioneringsgesprekken met de medewerkers en hun doelstellingen.

In 2022 werd een grote uitdaging rond het leiderschapsmodel georganiseerd, waarbij de winnende teams konden afspreken en samen een gezellig moment beleven.

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 2022, en ook in lijn met de vorige jaren, heeft de afdeling Human resources een actieplan rond zeven opleidingsthema's uitgewerkt:

- Het ontwikkelen van de competenties die aansluiten bij de strategie van Dexia, en zodoende de mobiliteit tussen metiers en de inzetbaarheid van de medewerkers bevorderen;
- Versterken van de leidinggevende vaardigheden (managers traject en specifieke managementtrainingen);
- Het ondersteunen van change en van de managers bij de transformatie van Dexia;
- Het tot leven brengen van het leiderschapsmodel en de verwachte gedragingen in relatie tot de waarden alsook de uitrol van een programma voor vrouwelijk leiderschap;
- Psychosociale risico's, met de nadruk op welzijn op het werk, verder opsporen en voorkomen;
- Het bewustmaken van de medewerkers voor genderdiversiteit en invaliditeit
- Het bevorderen van de vaardigheden van senior-medewerkers en hen voorbereiden op pensionering.

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 2022 werden om en bij de 70 opleidingen georganiseerd 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:

- De verdere uitrol van een opleidingsaanbod gewijd aan de ontwikkeling van managementvaardigheden;
- De 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;
- De ontwikkeling van opleidingsactiviteiten die leiden tot certificering;
- De ontwikkeling van specifieke bedrijfsopleidingen zoals de ESG-wetgeving en de boekhoudnormen onder French GAAP. Tot slot hebben de werknemers, om aan de behoeften van de metiers te voldoen, de mogelijkheid om zich individueel in te schrijven voor opleidingen en conferenties, verstrekt door externe opleidingsorganisaties.

In 2022 werd een gemeenschap van interne vormers opgericht (de opleidingsacademie) met het oog op het voorbereiden en vergemakkelijken van de transformatie van Dexia. De doelstellingen van deze opleidingsacademie zijn:

- Het aanmoedigen van kennisoverdracht (operationele continuïteit);
- Het aanmoedigen van transversaliteit door de ontwikkeling van meer algemene profielen;
- De ontwikkeling van kennis over en vaardigheden voor de métiers van de nieuwkomers;
- Het waarderen van kennis over de métiers en expertise;
- De werknemers actieve spelers maken in de transformatie;
- De waarden van het bedrijfsmodel in stand houden.

Interne mobiliteit, rekrutering en ontwikkeling van vaardigheden

Interne mobiliteit, rekrutering en employer brand

In de context van haar 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 duaal leren, VIE's of consultants) dit jaar extra gepromoot door de Groep om het ontwikkelen van vaardigheden te stimuleren. Zo kregen 14 interne overplaatsingen en 11 aanwervingen van medewerkers uit de interne kweekvijver in 2022 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 haar activiteiten op het vlak van rekrutering en *employer branding* te optimaliseren en haar aantrekkingskracht voor kandidaten te vergroten, versterkte Dexia in 2022 haar aanwezigheid op sociale media en haar partnerships met enkele rekruteringsites en -spelers (LinkedIn, APEC, Efinancial, Jobteaser, Dog Finance).

Door haar 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 70 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 2022 had de Dexia pagina zo om en bij de 1 400 nieuwe volgers, wat het totale aantal volgers op 17 000 bracht.

De directeur Human resources kon in het bijzonder het MVO-beleid en de waarden van Dexia voorstellen tijdens de opname van « The Big Talk » georganiseerd door Jobteaser.

Bovendien namen de leden van het Rekruteringssteam in november 2022 deel aan het aanwervingsforum georganiseerd door Dog Finance, de kans om opportuniteiten binnen de Groep voor te stellen en nieuwe talenten face-to-face te ontmoeten.

Er verschenen eveneens twee interviews in de studentenpers, met name in 'du Monde des Grandes Écoles'. Zo getuigden de directeur Risk en de directeur Human resources over hun ervaring bij Dexia en de voordelen om bij Dexia aan de slag te gaan.

Bovendien hield het Rekruteringssteam samen met Dog Finance een recruitment chatsessie, die toeliet snel te antwoorden aan potentiële kandidaten en te communiceren over het wervingsproces, de vacatures, het MVO-beleid, de mobiliteit en de vormingen binnen Dexia.

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 communicatieacties rond dit evenement kon Dexia zich zichtbaar maken bij studenten, pas afgestudeerden en professionals uit de financiële wereld.

Dexia nam eveneens deel aan de *Virtual Fair Career* georganiseerd door Jobteaser in april 2022, alsook aan het aanwerfingsforum vanop afstand voor studenten duaal leren van de *IAE Paris I Panthéon-Sorbonne* in juni 2022. Daarenboven namen de studenten duaal leren die bij Dexia aan de slag zijn deel aan 'flash interviews' afgenomen door Jobteaser, wat toeliet de vacatures als student duaal leren in de verf te zetten.

Om de kwaliteit van de ervaring van kandidaten te meten, nam het Rekruteringssteam ook deel aan het label *HappyIndexCandidates* 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 8,4/10 en een aanbevelingsgraad van 87,5 %, waardoor het op de 12e plaats staat in de rangschikking van ondernemingen met minder dan 1 500 medewerkers. Anderzijds verwierf het team eveneens het *HappyIndexTrainees Alternance Label* toegekend door *Choose my Company*, om de tevredenheid van de studenten duaal leren binnen de onderneming te meten. Dexia verwierf een score van 8,7/10 en een aanbevelingsgraad van 100 %.

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.

Ten slotte werd, in samenwerking met de afdeling Communicatie, het 'Welcome@Dexia'-event opnieuw georganiseerd in de lokalen van de Groep. Na afwezigheid ten gevolge van de gezondheidscrisis, wordt het event opnieuw tweemaal per jaar georganiseerd.

Maandelijks staffingcommissie

Een staffingcommissie komt maandelijks bijeen 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 ongevroegde 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 haar medewerkers kan Dexia haar missie ten aanzien van de aandeelhouders en borgstellers vervullen. De medewerkers worden jaarlijks door hun managers beoordeeld via individuele gesprekken, om na te gaan of zij de doelstellingen goed begrepen hebben en om de kwaliteit van hun bijdrage te evalueren. Het jaarlijkse onderhoud is een bevoorrecht moment waarop de medewerker en zijn manager het voorbije jaar overlopen, de doelstellingen voor het volgende jaar bespreken en de balans opmaken van het beroepsstraject, het verloop van de loopbaan en ieders verwachtingen. Er wordt ook bijzondere aandacht geschonken aan de werklust 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 complianceregrs 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 genoemde 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 2022 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, 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 haar 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 haar 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 inwerking-treding van nieuwe wettelijke of reglementaire bepalingen.

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

Het remuneratiebeleid van de groep Dexia bevat bijzondere bepalingen met betrekking tot personen die specifiek zijn geïdentificeerd op grond van hun opdrachten die het risicoprofiel van de groep Dexia kunnen beïnvloeden. Het gaat voornamelijk om de leden van het directiecomité, verantwoordelijken van controlefuncties en werknemers van wie de vergoeding gelijk is aan 500 000 EUR 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 2022 hecht Dexia eraan een hoogstaande sociale dialoog te blijven voeren. Daartoe werden alle vergaderingen van het ondernemingscomité en het comité voor preventie en bescherming op het werk in Brussel en het sociaal en economisch comité in Parijs gehouden ter plaatse, via videoconferentie en conferencecall, waardoor de verkozenen tijdens deze maandelijkse zittingen hun zeg konden doen. De instanties die het personeel vertegenwoordigen, werden systematisch ingelicht over de evolutie van de situatie binnen de onderneming. Ze werden ook geraadpleegd bij beslissingen die een impact hadden op de werkomstandigheden van de werknemers.

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

Beleid inzake gelijke behandeling

Professionele gelijkheid tussen mannen en vrouwen

De groep Dexia voert een proactief beleid ter bevordering van de professionele gelijkheid tussen mannen en vrouwen. Dat uit zich in het invoeren van concrete acties op het gebied van communicatie, rekrutering, professionele opleiding, beheer van loopbaan-mobiliteit-promoties, balans tussen werk en privéleven, en bezoldiging. Indicatoren maken een jaarlijkse follow-up van dit beleid mogelijk. In dit kader scoorde Dexia Crédit Local 92/100 voor zijn professionele gelijkheidsindex in 2022. Deze indicator is gestegen ten opzichte van 2021 (86/100).

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 2021 met de sociale partners een 'gelijkheidsenvelop' bedongen, met als doel de loonverschillen tussen mannen en vrouwen te verkleinen. Deze werd voor 2022 vernieuwd en uitgebreid.

In 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 programma's uit te werken voor vrouwelijke managers.

In juni 2022 werd een bewustmakingscampagne gelanceerd over de gendergelijkheid. De managers en medewerkers kregen toegang tot een hieraan gewijde e-learning-module op het opleidingsplatform.

Daarnaast begonnen een vijftigtal vrouwen, tussen september 2022 en april 2023, een leadership programma, dat erop gericht is hen te begeleiden in de ontwikkeling van hun leiderschapsmodel, hun invloed en vermogen om verandering te stimuleren. Het programma bestaat uit 8 vormingssessies van een halve dag die doorgaan in kleine groepjes.

Tijdens deze participatieve en interactieve sessies, hebben de deelnemers de mogelijkheid om :

- Tijdens conferenties inspirerende persoonlijkheden te ontmoeten, ermee van ideeën te wisselen en een gezellig moment door te brengen;
- Tijdens workshops rond diverse thema's te werken met experts: zelfvertrouwen, netwerk, onderhandelen, besluitvorming, leadership, enz.;
- Binnen een zorgzaam kader, ervaringen te delen, tijdens sessies voor gezamenlijke ontwikkeling.

Om deze actie voor vrouwen bij Dexia te verlengen, zullen achteraf gelijkaardige initiatieven uitgerold worden.

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

Activiteiten binnen het professionele vrouwennetwerk

Op initiatief van een tiental medewerksters werd in 2018 Dexi'elles opgericht, het professionele vrouwennetwerk binnen Dexia. Dexi'elles stelt zich als doel de vrouwen binnen Dexia te helpen hun ambities te handhaven en hen aan te zetten elkaar te ontmoeten om hun bevindingen en ervaringen te delen, om elkaar beter te leren kennen en de ontwikkeling van hun loopbaan te optimaliseren. Eind 2022 telde Dexi'elles om en bij de 82 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 2022 18 nieuwe jongeren met een contract dual leren (leer- of werkcontract) voor periodes van 12 of 24 maanden. Van een student dual leren werd het contract voor 24 maanden verlengd.

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

De onderneming verwelkomde 3 nieuwe VIE's voor een looptijd van 12 maanden in Brussel en verlengde het contract van 4 bestaande VIE's (waaronder 1 transfer naar New York).

Voor elk van de jongeren die als stagiair of student dual 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 haar werknemers en kan vertrouwen op de ervaring van senior-profielen: de werknemers ouder dan 55 vertegenwoordigen 25 % van het aantal loontrekkenden.

Strijd tegen ongewenst seksueel gedrag en seksisme

Dexia stelde 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 aanspreekpunten kregen een adequate opleiding.

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.

In het verlengde van deze acties strijdt Dexia mee tegen alledaags seksisme door zich aan te sluiten bij het collectief dat aan de basis ligt van #StOpE, een initiatief dat zich kant tegen alledaags seksisme op het werk en onder de bescherming staat van het Franse ministerie van Economie en Financiën.

Het doel ervan is de krachten te bundelen in de strijd tegen alledaags seksisme op het werk, acties en best practices rond dit thema verspreiden. #StOpE is een initiatief dat zich inzet voor verandering en een versnelde impact op de cultuur van organisaties.

Mensenrechten

Dexia voert haar 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 haar leveranciers, hanteert de groep Dexia een deontologische code voor haar 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 in 2021 een charter aangenomen voor verantwoorde aankopen. Daarin zijn verbintenissen van Dexia en haar 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 haar 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 haar 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 codes, gedragscodes en andere beleidsbepalingen en procedures van de Groep, teneinde de reputatie van Dexia te benadrukken en te beschermen.

Strijd tegen corruptie

Het procedurele apparaat dat zich bezighoudt met corruptie, omvat een gedragscode tegen corruptie die de reeks geldende beleidsmaatregelen aanvult. Deze gedragscode, met een beschrijving van de verschillende vormen van verboden gedrag, heeft verschillende doeleinden:

- 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 charter voor verantwoorde aankopen, 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 risico'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 haar werknemers minstens om de twee jaar over de risico's van corruptie en beïnvloeding.

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

In de loop van 2022 waren er bij Dexia:

- Geen gevallen van corruptie te melden,
- Geen bevestigde incidenten met werknemers,
- Geen bevestigde incidenten met *business partners*,

- Geen openbare aanklachten tegen de instelling of haar werknemers.

Strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme

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

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

- Kennis en identificatie van klanten, vertegenwoordigers, mandatarissen en economische begunstigden;
- Verificatie van officiële lijsten van criminelen, terroristen, actoren in de nucleaire proliferatie, ... uitgegeven door nationale en internationale instanties;
- Opvolging van verbanden tussen rekeningen en zakelijke betrekkingen voor de duur van de relatie;
- Toezicht op verrichtingen en opsporen van verdachte transacties;
- Minimaal tweemaal per jaar onderricht van de medewerkers om risico's op witwassen en financiering van terrorisme tegen te gaan;
- Samenwerking met de regelgevende en gerechtelijke autoriteiten in geval van verdenking van witwassen 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 en medewerkers, 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.

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 referentie voorzien, en daarnaast beleidslijnen en procedures die het beheer van de rechten van de betrokkenen en de melding van schendingen beschrijven, geactualiseerd of opgesteld. De Groep 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

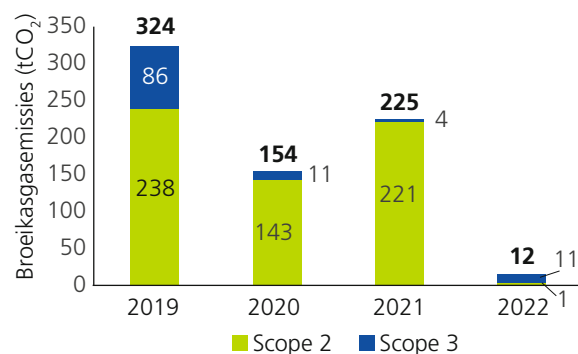
Afvalbeheer en verantwoord beheer van verbruiksgoederen

Dexia heeft al een aantal jaren een beleid van verantwoordelijk beheer van verbruik en afval geïmplementeerd. Zodoende zijn er systemen ingevoerd voor het selectief sorteren, inzamelen en recycleren van papier en intern afval (toners, elektrisch afval, verouderde apparatuur enz.) binnen de groep Dexia. Als onderdeel van zijn beleid voor verantwoord aankopen 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 2022 werd in Parijs en Brussel 2,1 ton papier verbruikt (tegenover 2,2 ton in 2021).

Duurzaam gebruik van hulpbronnen

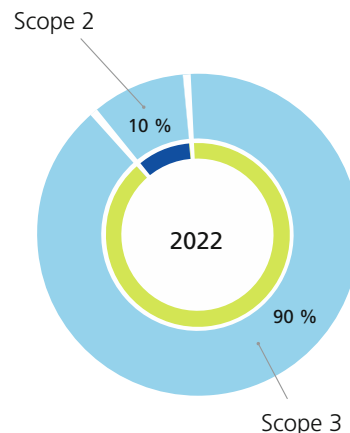
De eigen uitstoot van Dexia⁽¹⁾ daalde sterk, van 225 tCO₂ in 2021 tot 12,5 tCO₂ in 2022, hoofdzakelijk door enerzijds de afname van het elektriciteitsverbruik (-21 %) en anderzijds door het feit dat de Groep sinds mei 2022 nog enkel groene elektriciteit uit hernieuwbare energiebronnen verbruikt. De vermindering van de kantoorruimte, overeenkomstig het plan voor de afbouw van de operaties van de Groep, droeg eveneens bij aan deze daling.

GRAFIEK 1-EIGEN BROEIKASGASEMISSIES PER SCOPE (IN TCO₂)



Door de overstap in 2022 naar 100% groene elektriciteitsbronnen in de kantoorruimte in Brussel, Parijs en Dublin, is de verdeling van de uitstoot volgens scope drastisch gewijzigd. De indirecte emissies verbonden aan het werkverkeer (Scope 3) maken nu 90,1 % uit van de totale uitstoot, gevolgd door de indirecte emissies verbonden aan het elektriciteitsverbruik (Scope 2) ten belope van 9,9 %. De directe emissies van vaste bronnen van verbranding (Scope 1) zijn verwaarloosbaar.

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



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

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 haar gebouwen te verbeteren. Zo wil de Groep het aandeel van groene stroom in haar verbruik verhogen. Sinds mei 2022 wordt er in de gebouwen van Dexia in België, Frankrijk en Dublin, nog uitsluitend groene stroom verbruikt.

Bovendien om de gevolgen van de moeilijke geopolitieke context het hoofd te bieden en in ruimere zin een antwoord te bieden op de klimaatuitdagingen, nam het directiecomité een aantal maatregelen om het energieverbruik in onze kantoren te beperken, en actief de sensibiliseringscampagne opgezet door RTE, de beheerder van het elektriciteitsnet van Paris-La Défense te steunen. Deze beslissingen zijn eveneens conform het besluit van de federale en gewestelijke overheid en het energiecharter van het Verbond van Belgische Ondernemingen (VBO) voor Brussel. Deze maatregelen, van toepassing tot het einde van de winterperiode (31 maart 2023), worden in functie van de entiteit toegepast en beogen de besparing op het energieverbruik van de Groep. Ze omvatten onder meer het lager zetten van de verwarming in de lokalen, algemeen thuiswerk op vrijdag voor de medewerkers van Brussel en Parijs en verplicht thuiswerk tijdens de week van 26 tot 30 december 2022, minder verlichting in de kantoren in functie van ruimte en uur, of nog een verlaging van de temperatuur van het rondgestuurd water.

Werkverkeer

Sinds enkele jaren tracht Dexia de uitstoot van broeikasgassen gerelateerd aan het woon-werkverkeer van haar 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 haar werknemers aan om met de fiets naar het werk te komen ('Bike to Work Scheme' in Ierland).

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

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. Na de hervatting van het post-covid werkverkeer, zijn de indirecte emissies verbonden aan het werkverkeer van de Groep niettemin toegenomen van 4 tCO₂ in 2021 tot 11 tCO₂ in 2022.

Waternutverbruik

Het waternutverbruik van de vestigingen in Parijs en Brussel in 2022 bedroeg 1 272 m³, tegen 685 m³ in 2021. De toename in 2022 is het gevolg van het hernemen van het werken op kantoor.

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 29a 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.

Bron van gegevens en periode van mededeling

Overeenkomstig de aanbevelingen van de Commissie, zijn de componenten van de kritische prestatie-indicatoren (KPI's) gebaseerd op gecontroleerde gegevens van de FINREP, waar naar de gegevens wordt verwezen per 31 december 2022.

- 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 64,3 miljard EUR bedraagt op 31 december 2022.
- 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 dubbelrekening in de tellers van de indicatoren te vermijden, kan een blootstelling slechts bijdragen aan de teller van een enkele indicator.

Bekendmaking van de kritische prestatie-indicatoren NFRD

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 maken 29,8 % uit van de totale geconsolideerde activa van Dexia per 31 december 2022.
- De indicatoren 4 tot 7 omvatten 49,2 % van de totale geconsolideerde activa van Dexia op 31 december 2022.
- 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'⁽²⁾.
- 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.
- Indicator 4 is het hoogst. 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. 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.
- Indicator 5 omvat indicator 7, aangezien de voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa van Dexia enkel uit derivaten bestaan.

(1) Bijlage V van de FINREP: Brutoboekwaarde voor schuldbewijzen zoals omschreven in deel 1, paragraaf 34 (a) en (b) en Boekwaarde voor alle financiële instrumenten zoals omschreven in deel 1, paragraaf 27.

(2) 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."

• Indicator 6 vertegenwoordigt alleen de blootstellingen op zicht en de kortetermijnblootstellingen aan kredietinstellingen. Er moet worden aangestipt dat de historische investeringen van Dexia in hernieuwbare energie (waterkracht, zonne- en windenergie), openbaar vervoer en infrastructuur niet begre-

pen 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.

KRITISCHE PRESTATIE-INDICATOREN NFRD

		In % van het geconsoli- deerd balans- totaal	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	15,4 %	26,31 %	Artikel 10, paragraaf 2 (a)
KPI 2	Aandeel van blootstellingen aan voor de Taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten	0,34 %	0,57 %	Artikel 10, paragraaf 2 (a)
KPI 3	Aandeel van blootstellingen aan niet voor de NFRD in aanmerking komende tegenpartijen	13,02 %	22,75 %	Artikel 10, paragraaf 2 (c)
KPI 4	Aandeel van blootstellingen aan centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten	37,98 %		Artikel 10, paragraaf 2 (b)
KPI 5	Aandeel van derivaten	6,05 %		Artikel 10, paragraaf 2 (b)
KPI 6	Aandeel van interbancaire leningen op zicht	1,7 %		Artikel 10, paragraaf 2
KPI 7	Aandeel van de handelsportefeuille	3,5 %		Artikel 10, paragraaf 2 (b)

Vaststelling tussen 2021 en 2022

- KPI 1 daalde in vergelijking met 2021 (van 18,46% in 2021 tot 15,8% in 2022) wegens de integratie van dochters van moederondernemingen en dochters van Europese banken in de teller van KPI 3 (die werden beschouwd als vrijgesteld van het niet in aanmerking komen voor de NFRD in 2021).
- KPI 3 steeg in vergelijking met 2021 (van 5,81% in 2021 tot 13,02% in 2022) om een normatieve reden, aangezien de vrijstelling van niet voor de NFRD in aanmerking komende tegenpartijen in 2021 (dochteren van moederondernemingen en dochters van Europese banken) niet langer van kracht was in 2022. Als gevolg daarvan werden deze tegenpartijen in 2022 opgenomen in de teller van KPI 3 (overgebracht van de teller van KPI 1).

Informatie betreffende maatschappelijke inspanningen op het vlak van duurzame ontwikkeling

Dialogo met de stakeholders

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

Partnerschaps- of sponsoracties

Dexia's betrokkenheid bij de samenleving vertaalt zich in een beleid en acties ten gunste van lokale belanghebbenden in de verschillende landen waar het direct of indirect aanwezig is. De Groep organiseert diverse initiatieven, permanent of tijdelijk. 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 zes duo's in 2022.

Inzameling van brillen ten behoeve van de vereniging OLSF

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

Mobilisatie voor Oekraïne

In de context van het conflict in Oost-Europa, toonde de groep Dexia zijn solidariteit met het Oekraïense volk dat door de oorlog is getroffen. Deze mobilisatie nam de vorm aan van een dubbele actie. Enerzijds de organisatie van een inzameling van essentiële producten in Brussel en Parijs waaraan de medewerkers massaal hebben deelgenomen. Anderzijds was er een donatie aan het Vluchtelingenagentschap van de Verenigde Naties, dat sinds 1994 werkzaam is in Oekraïne, naast de lokale autoriteiten, de communautaire partners en organisaties, om bescherming en humanitaire hulp te bieden aan degenen die in nood zijn.

Governance

Inleiding

De structuur van het aandeelhouderschap

Op 31 december 2022 zijn de belangrijkste aandeelhouders van Dexia:

Naam van de aandeelhouder	Deelnemingspercentage van de bestaande aandelen van Dexia op 31 december 2022
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 over 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. Overeenkomstig 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 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 Guidi 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, elke bestuurder die 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 Guidi en Mevr. Véronique Hugues, alle leden van de raad van bestuur van Dexia niet uitvoerende bestuurders zijn op 31 december 2022. 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 is in de punten 1 tot 8, gedurende een periode van minstens drie jaar volgend op het beëindigen van het laatste mandaat door het betrokken familielid.
- Een onafhankelijk bestuurder van Dexia voor wie een van voornoemde criteria niet langer vervuld is, onder meer als gevolg van een belangrijke wijziging van zijn functies, brengt hiervan onmiddellijk de voorzitter van de raad van bestuur op de hoogte, die op zijn beurt het comité der benoemingen hiervan in kennis stelt. Het comité der benoemingen licht de raad van bestuur in en brengt eventueel een advies uit.
- Rekening houdend met deze criteria telt de raad van bestuur van Dexia vier onafhankelijke bestuurders op 31 december 2022. Het gaat om de heer Gilles Denoyel, mevrouw Tamar Joulia-Paris, mevrouw Alexandra Serizay en de heer Michel Tison.

De gemengde samenstelling

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

Op 31 maart 2023 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: 2022-2026

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* (IEP) en de *Ecole nationale d'administration* (ENA). Hij werd in 1981 benoemd tot Inspecteur Finantiën 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* in Frankrijk 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 statistiek, 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 GUIDI

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

Bezit geen Dexia-aandelen

Chief Risk Officer en lid van het directiecomité van Dexia

Bestuurder en gedelegeerd algemeen directeur van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2019-2023 (de hernieuwing van het mandaat van bestuurder zal voorgelegd worden aan de algemene vergadering van 24 mei 2023)

Biografie: Giovanni Albanese Guidi 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 18 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.

ANNE BLONDY-TOURET

7 oktober 1979 • Franse • *Niet uitvoerend bestuurder*

Bezit geen Dexia-aandelen

Bestuurder van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2023-2027 (zal in deze functie bevestigd worden tijdens de algemene vergadering van 24 mei 2023)

Gespecialiseerde comités: Lid van het risicocomité

Hoofdfunctie: Secretaris-generaal van het Franse ministerie van Economie en Financiën

Biografie: Anne Blondy-Touret, gewezen leerlinge van de *Ecole nationale d'administration* (promotie Romain Gary), studeerde af aan het *Institut d'études politiques* in Parijs en het Europacollege in Brugge (promotie Aristoteles). Na een loopbaan die in het teken stond

van het aansturen van het economische beleid, ging zij in januari 2023 aan de slag bij het secretariaat-generaal van de ministeries van economie en financiën. Het secretariaat-generaal coördineert het transversale beleid van het ministerie, leidt de transformatie in goede banen, stuurt de ondersteunende functies aan en zorgt voor de sociale dialoog. Als algemeen bestuurder van de Staat stelde zij zich bijna 20 jaar ten dienste van de Staat. Zij bekleedde daarbij functies met hoge verantwoordelijkheid, onder meer binnen de Algemene directie van de Schatkist, het *Agence France Trésor* en de Wereldbank in Washington, of als hoofd financiële dienstverlening bij de Permanente vertegenwoordiging van Frankrijk bij de Europese Unie. Van 2005 tot 2007 was zij adjunct-kantoorhoofd voor openbare ontwikkelingshulp bij de Algemene directie van de Schatkist, en daarna gedurende 2 jaar verantwoordelijke thesaurie bij het *Agence France Trésor*. Vervolgens ging zij aan de slag bij de Wereldbank, waar zij van 2010 tot 2012 plaatsvervangend bestuurder was voor Frankrijk. Zij stapte daarna weer over naar de Algemene directie van de Schatkist, waar zij de leiding had over het kantoor voor verzekeringsmarkten en -producten en vervolgens over de onderafdeling voor bilaterale economische relaties. Van 2017 tot 2020 was zij hoofd financiële dienstverlening van de Permanente vertegenwoordiging van Frankrijk bij de Europese Unie in Brussel. Daarna leidde zij tot 1 januari 2023 de dienst macro-economisch beleid en Europese aangelegenheden bij de Algemene directie van de Schatkist. Zij was van 2020 tot 2022 bestuurder van de Europese Investeringsbank en coördineerde in de eerste helft van 2022 voor het ministerie van Economie, Financiën en Industriële en digitale Soevereiniteit het Franse voorzitterschap van de Raad van de Europese Unie.

Belangrijkste vakgebieden: financiële markten, financiën, Europese aangelegenheden, ondersteuning en beheer van instellingen, beheer van financiële risico's, 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 OFP • Bestuurder van MeDirect

Biografie: Bart Bronselaer behaalde het diploma van industrieel ingenieur (Groep T Leuven), alsook een masterdiploma in computerwetenschappen (VUB) en een MBA (U.C. Louvain). Hij werkte het grootste deel van zijn loopbaan (1993-2003) bij Merrill Lynch International in Londen waar hij verschillende functies vervulde. De laatste was die van Head of Debt Capital Markets voor Europa, het Midden-Oosten en Afrika. In die hoedanigheid was hij verantwoordelijk voor de structurering en verkoop van financiële oplossingen aan klanten zoals financiële instellingen, industriële bedrijven en overheidsinstanties. In 2003 werd hij een onafhankelijk expert in financiële dienstverlening. 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 februari 2016 is hij bestuurder van United Pensions en sinds januari 2021 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 administrateur-generaal sinds 2016.

Belangrijkste vakgebieden: financiële markten, financiën, fiscaliteit.

THIERRY FRANQC

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 Herverzekeringen en Internationale activiteiten van de groep Covea

Andere mandaten en functies: Bestuurder van PartnerRe (groep Covea) • Voorzitter van de raad van bestuur van Covea Insurance PLC • Voorzitter van CSE (groep Covea)

Biografie: Thierry Francq behaalde een diploma aan de *École polytechnique* en de *École nationale de statistiques et d'administration économique* (ENSAE). Hij begon zijn carrière in 1988 bij de *Direction de la prévision* (ministerie van Economie, Financiën en Industrie) als adjunct van het hoofd van het bureau buitenland en vervolgens financiële verrichtingen. In 1992 ging hij aan de slag bij de algemene directie van de Schatkist, waar hij de functie van adjunct van het hoofd van het bureau financiering van de huisvesting bekleedde, en vanaf 1995 de functie van hoofd van het bureau belast met het beleid van Frankrijk ten aanzien van het Internationale Muntfonds (IMF) en het internationale financiële systeem, en met de voorbereiding van de G7-top. Van 2000 tot 2002 bekleedde hij de functies van onderdirecteur belast met de regelgeving van de verzekeringsondernemingen, -producten en -markten, vervolgens van 2002 tot 2004 die van onderdirecteur van de dienst participaties, alvorens te worden benoemd tot diensthooft 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 Schatkist. Van oktober 2013 tot september 2018 was 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 binnen dezelfde groep, en daarna tot directeur-generaal herverzekering en internationale activiteiten. In dat verband werd hij in juli 2022 benoemd tot bestuurder van PartnerRe, de herverzekeringsochters van de groep, in december 2022 tot voorzitter van de raad van bestuur van Covea Insurance PLC, de Britse verzekeringsochters, en in januari 2023 tot voorzitter van CSE, de Californische verzekeringsochters.

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 is alumna van de Harvard Business School (Executive Program AMP 203) en 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. Naast de traditionele functies die zijn toegewezen aan de afdeling Finance, stuurt ze een diepgaande transformatie van de supportline, die deel uitmaakt van een globale transformatie van de Groep.

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

TAMAR JOULIA-PARIS

Onafhankelijk bestuurder

5 oktober 1952 • Belgische • *Niet uitvoerend bestuurder sinds 2019*

Bezit geen Dexia-aandelen

Bestuurder van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2019-2023 (de hernieuwing van het mandaat van bestuurder zal voorgelegd worden aan de algemene vergadering van 24 mei 2023)

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

Andere mandaten en functies: Uitvoerend bestuurder bij TJ Capital • Bestuurder van Greenomy • Bestuurder van Bank Degroof Petercam en zijn filiaal DPAM

Biografie: Tamar Joulia-Paris studeerde af aan de *Ecole Polytechnique* van 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 van 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.

LUDOVIC PLANTÉ

2 april 1989 • Fransman • *Niet uitvoerend bestuurder*

Bezit geen Dexia-aandelen

Bestuurder van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2023-2027 (zal in deze functie bevestigd worden tijdens de algemene vergadering van 24 mei 2023)

Gespecialiseerde comités: Lid van het bezoldigingscomité

Hoofdfunctie: Adjunct-directeur participaties bij de directie participaties *Services et Finances de l'Agence des participations de l'État* (APE)

Andere mandaten en functies: Bestuurder-vertegenwoordiger van de Franse Staat bij IN Groupe, Semmaris, France Médias Monde en Radio France

Biografie: Ludovic Planté studeerde af aan de *École Polytechnique* en is mijnbouwingenieur (Parijs). Tussen 2013 en 2016 volgde hij een doctoraat theoretische fysica bij het *Commissariat à l'énergie atomique* (CEA-Saclay). In 2016 ging hij aan de slag bij de *Direction générale des entreprises*, waar hij de functie bekleedde van adjunct-kantoorhoofd van de energie-industrie, belast met hernieuwbare energie, energieopslag en innovatie. In 2018 stapte hij over naar het *Agence des participations de l'État* (APE) binnen het ministerie van Economie en Financiën, waar hij verantwoordelijk was voor participaties bij de *Direction des participations Énergie*. Sinds 2021 vervult hij de functie van adjunct-directeur participaties bij de directie participaties *Services et Finance*. Hij is tevens lid van de raden van bestuur van IN Groupe (ex-Imprimerie Nationale), Semmaris, Radio France en France Médias Monde.

Belangrijkste vakgebieden: financiële markten, beheer van vennootschappen, corporate governance, energie, innovatie.

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 Tech & Services van de groep 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 er 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 secretaris-generaal en lid van het uitvoerend comité van Retail Bank & Wealth Management (RBWM), en in 2016 adjunct-directeur van de metier RBWM, belast met de ontwikkeling van klanten en aanbod. Zij oefende eveneens een mandaat uit binnen de raad van HSBC Real Estate Investment Managers France, HSBC SFH France (HSBC covered pool) en HSBC Factoring France. In september 2017 ging ze aan de slag bij Sodexo SA als Global Head of Strategy – Corporate Services. In 2020 werd zij Chief of Staff van de voorzitter van de raad van Sodexo SA. En in 2022 werd ze directeur Strategie van de groep belast met de coördinatie van Data, Digital, Innovatie, Marketing en Verkoop. Sinds oktober 2022 is zij directeur Tech & Services (Strategie, IS&T, Digital & Data, Innovatie, Food en FM Services) van de groep Sodexo.

Belangrijkste vakgebieden: audit en financiën, fusies en overnames, strategie, 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 • 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 van de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM) • Lid van het strategisch comité van FPIM

Andere mandaten en functies: Bestuurder van Relaunch for the Future • Lid van het adviescomité van Tara India Fund • Lid van het investeringscomité van CIM Capital Restructuring Fund • Bestuurder van China – Belgium Technology Innovative Industry Fund • Bestuurder van Capricorn Fusion China Fund • Voorzitter van de raad van bestuur van Certi-Fed SA • Bestuurder van Sinnolabs Hong Kong Ltd • Bestuurder van Thaumass NV • Bestuurder van Euroports Group BV • Bestuurder van SBI

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.

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 dat van de andere bestuurders handhaven.

Wijzigingen in de samenstelling van de raad van bestuur van Dexia in de loop van het boekjaar 2022

De voornaamste wijzigingen doorheen het jaar 2022 in de samenstelling van de raad van bestuur van Dexia zijn de volgende:

- Marie-Anne Barbat-Layani, niet uitvoerend bestuurder van Dexia, nam ontslag op 24 oktober 2022. Zij werd vervangen door Anne Blondy-Touret, gecoöpteerd op 26 januari 2023.
- Claire Vernet Garnier, niet uitvoerend bestuurder van Dexia, nam ontslag op 15 november 2022. Zij werd vervangen door Ludovic Planté, gecoöpteerd op 10 maart 2023.

Benoemings- en evaluatieprocedure voor bestuurders

In overeenstemming met hun verplichtingen, 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, wordt uitgevoerd op het moment van de benoeming van de kandidaat, bij de hernieuwing van het mandaat en in geval van nieuwe elementen. 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 2022

De raad kwam veertienmaal bijeen in 2022 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:

- Budget, liquiditeit van de Groep, langlopende Financiële prognoses VLTm, ICAAP/ILAAP;
- Opvolging van de uitvoering van het activaverkoopplan (Remedial Deleveraging Plan);
- Strategie: stand van zaken, haalbaarheidsstudie en vooruitzichten, evolutie van het bedrijfsmodel, analyse van de gevoeligheid van het operationele traject, opvolging van de risico's;
- Update van het remedi ringsplan;

- Onderhandelingen met het oog op de verkoop/fusie van de Italiaanse dochter Dexia Crediop;
- Klimaat- en milieurisicostudie;
- Evaluatie en status van uitbestede activiteiten aan CHFS;
- Update van het *Quarterly Risk Report*, het *Risk Report* (Pijler 3), het *Risk Appetite Framework*, het beleid inzake operationele risico's;
- Update van het beleid inzake risico's, audit, compliance en AML;
- Governance: plan voor opvolging van de raad, benoeming, ontslag en hernieuwing van bestuursmandaten en zelfevaluatieoefening van de raad van bestuur en zijn gespecialiseerde comités.

Belangenconflicten

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

Doorheen het boekjaar dat afgesloten werd op 31 december 2022, 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 maart 2023 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 2022

Het auditcomité kwam in 2022 negenmaal bijeen en behandelde onder meer de volgende onderwerpen:

- De financiële staten van de Groep;

- De rapporten over risico's, 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;
- De ESG kwesties;
- 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 maart 2023 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 beheerscomité 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 bestuurder van de Thesaurie van de Belgische federale overheid (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 krediet-

verantwoordelijke binnen de groep ING (verantwoordelijk voor kredietrisicobeheer, verantwoordelijk voor het beheer van de kredietportefeuille en risicoappetijt, verantwoordelijk voor de kredietmarkten). Verder verstrekte zij geregeld advies aan mondiale en regionale kredietinstellingen, verzekeringsmaatschappijen en vermogensbeheerders over, onder meer, de beoordeling en het beheer van financiële risico's (krediet/tegenpartij, markt, liquiditeit), het beheer van commerciële en reputatierisico's en het herstel van de risicocultuur en de governance van het risicobeheer.

- Mevrouw Anne Blondy-Touret, niet uitvoerend bestuurder. Zij beschikt over een grondige expertise op vlak van risico's. Ze was onder meer lid van het risicocomité van de Europese Investeringsbank (EIB), lid van de raad van bestuur, het auditcomité, het rekeningen- en risicobeheerscomité bij het Centraal Herverzekeringsfonds. Zij beschikt over een grote ervaring in het aansturen van de staatsbegroting (*Direction générale du Trésor* van 2007 tot 2009) en de Europese bancaire reglementering (permanente vertegenwoordiger van Frankrijk bij de Europese Unie van 2017 tot 2020). Deze ervaring levert een verrijkende expertise binnen het risicocomité.

Activiteiten tijdens het boekjaar 2022

Het risicocomité kwam in 2022 negenmaal bijeen en behandelde onder meer de volgende onderwerpen:

- Analyse van de klimaatrisico's;
- Compliance beleid: AML, integriteit, belangenconflicten, UBO, beleid inzake geschenken;
- Auto-evaluatie Risk & Control (RCSA) van de informaticadiensten;
- Analyse van de gevolgen van het Russisch-Oekraïense conflict;
- 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;
- Permanente controle en compliance: activiteitenverslagen en actieplannen;
- Bijwerken van de ICAAP-aanbevelingen;
- 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 achttmaal gezamenlijk bijegekomen om de volgende onderwerpen te behandelen:

- ICAAP/ILAAP;
- Beoordeling van compliance;
- Rapport over operationele continuïteit;
- Interne controle charter;
- Beoordeling van de prestaties van CHFS;
- Budget 2023 en langlopende financiële prognoses (VLTM);
- ACPR-verslag inzake anti-witwas;

- Strategische oriëntaties: bedrijfsmodel, uitvoeringsrisico's van de strategische projecten, risicobeheer.

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 Vwv. De gedelegeerd bestuurder en de verantwoordelijke van de personeelsdienst nemen deel aan de vergaderingen, zonder lid te zijn. De secretaris-generaal mag eveneens deelnemen.

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

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

Samenstelling

Op 31 maart 2023 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 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 *Trésor Français*. 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 2022

Het benoemingscomité kwam in 2022 viermaal bijeen en behandelde onder meer de volgende onderwerpen:

- De benoeming van nieuwe bestuurders;
- Het jaarverslag en het bezoldigingsverslag;
- De dagorde van de jaarlijkse algemene vergadering;
- De samenstelling van de raad van bestuur;
- De beoordeling van de werking en de vaardigheden van de leden van de raad van bestuur en de gespecialiseerde comités;
- De hernieuwing van bestuursmandaten.

Het bezoldigingscomité

Overeenkomstig het HRRvB en de Bankwet 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 maart 2023 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 bestuurder van de Thesaurie van de Belgische federale overheid (FOD Financiën).
- De heer Ludovic Planté, niet uitvoerend bestuurder. Hij deed relevante ervaring op in het kader van de uitoefening van zijn mandaten in diverse ondernemingen. Hij begeleidt teams in het kader van zijn functies binnen de *Agence des participations de l'État* (APE).

Activiteiten tijdens het boekjaar 2022

Het bezoldigingscomité kwam in 2022 driemaal bijeen en behandelde onder meer de volgende onderwerpen:

- Bezoldiging van de bestuurders, de Chief Compliance Officer en de Auditeur-generaal;
- Bezoldigingsverslag;
- Stand van zaken in de evolutie van de Groep;

- Antwoorden aan de toezichthouder op de vragen over bezoldigingen;
- Budget inzake human resources;
- Promotiebeleid voor 2023;
- Aanpassing van de pensioenplannen;
- Maatregelen ter bevordering van de koopkracht.

Het directiecomité van Dexia

Overeenkomstig artikel 24 van de Bankwet 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 maart 2023 bestaat het directiecomité uit:

- **Pierre Crevits**, gedelegeerd bestuurder, voorzitter van het directiecomité
- **Véronique Hugues**, Chief Financial Officer
- **Pascal Gilliard**, directeur Assets
- **Giovanni Albanese Guidi**, Chief Risk Officer
- **Benoît Debrouse**, directeur Funding and Markets
- **Patrick Renouvin**, Chief Operating Officer

De functies Secretariaat-generaal, Group Structuring & Strategy, Human resources en Interne audit zijn rechtstreeks verbonden aan de gedelegeerd bestuurder. De supportline Communicatie en Investor Relations is verbonden aan de Chief Financial Officer.

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 vereisten 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 geregeld afgestemd. Vandaag telt de raad van bestuur dertien leden, van wie vier vrouwen. Het directiecomité van zijn kant telt zes leden, van wie één vrouw.

Expertise en beroepsbekwaamheid

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

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

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 punten die voor verbetering vatbaar zijn en 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 herzielt 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 herzielt het de risico-indicatoren inzake rentevoeten en wisselkoersen van de bankportefeuille, evenals het beleid voor het beheer van de afdekkingsrelaties 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 of van het resultaat voor boekhoudkundige volatiliteitsfactoren en rentekoersen ...). 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 Crédit Local, 1 000 EUR voor de vergaderingen van de raad van bestuur van Dexia georganiseerd gelijktijdig met de raad van Dexia Crédit Local (of niet gelijktijdig, maar mits vergelijkbare dagorde). De vergaderingen die minder dan een uur duren worden niet vergoed. De vergaderingen van het auditcomité, het risicocomité en de gemeenschappelijke vergaderingen worden vergoed ten belope van 1 000 EUR. 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). De vergaderingen van het benoemings- en het bezoldigingscomité worden vergoed ten belope van 750 EUR (ook voor de voorzitters).

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 198 268 EUR: 54 500 EUR onder de vorm van presentiegelden (waarvan 38 000 EUR gestort door Dexia Crédit Local en 16 500 EUR gestort door Dexia) en 143 768 EUR gelijkgesteld met salaris (waarvan 68 000 EUR gestort door Dexia Crédit Local en 75 768 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 2022 betaalde Dexia een bedrag van 44 972,09 EUR aan sociale bijdragen van de bestuurders die zich voor het jaar 2022 in deze situatie bevonden.

AANTAL VERGADERINGEN EN VERGOEDING TOEGEKEND AAN DE NIET UITVOERENDE BESTUURDERS OVER HET JAAR 2022

	RVB DCL (15 vergaderingen waarvan 13 vergoed)	RVB DSA (14 vergaderingen waarvan 12 vergoed)	Risicocomité (9 vergaderingen)	Auditcomité (9 vergaderingen)	Gezamenlijk audit en risicocomité (8 vergaderingen)	Benoe- mings- comité (4 vergaderingen waarvan 3 vergoed)	Bezoldi- gings- comité (3 vergaderingen)	Totaal DSA (brutobedrag in EUR)	Totaal DCL (brutobedrag in EUR)	Totaal (DSA+DCL) (brutobedrag in EUR)
Gilles Denoyel ⁽¹⁾	14 ⁽²⁾	13 ⁽²⁾	nvt	nvt	nvt	4 ⁽²⁾	3	92 268	106 000	198 268
Tamar Joulia-Paris	15	14	9	9	8	nvt	nvt	38 000	38 000	76 000
Bart Bronselaer	15	14	9 ⁽²⁾	9	8	nvt	nvt	42 500	38 000	80 500
Alexandra Serizay	15	12	nvt	9 ⁽²⁾	8 ⁽²⁾	nvt	nvt	37 500	38 000	75 500
Michel Tison	15	14	nvt	9	8	3	3 ⁽²⁾	32 750	38 000	70 750
Alexandre De Geest	13	12	9	nvt	8	nvt	3	31 250	38 000	69 250
Thierry Francq ⁽⁵⁾	12	11	nvt	6	5	3	3	22 250	32 000	54 250
Koen Van Loo	14	13	nvt	nvt	nvt	4	nvt	13 250	36 000	49 250
Marie-Anne Barbat-Layani ^{(3) (4)}	6	7	4	nvt	5	nvt	nvt	15 000	19 000	34 000
Claire Vernet-Garnier ^{(4) (6)}	10	11	nvt	nvt	nvt	nvt	3	12 250	30 000	42 250

(1) Voorzitter van de raad van bestuur. De vergoeding van de voorzitter bestaat uit 54 500 EUR (waarvan 38 000 EUR gestort door Dexia Crédit Local en 16 500 EUR gestort door Dexia) onder de vorm van presentiegeld en 143 768 EUR (waarvan 68 000 EUR gestort door Dexia Crédit Local en 75 768 EUR gestort door Dexia) gelijkgesteld aan salaris.

(2) Voorzitter van het comité op 31 december.

(3) Ontslag op 24 oktober 2022.

(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.

(6) Ontslag op 15 november 2022.

Bezoldiging van de leden van het directiecomité van Dexia over 2022

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 gedelegeerd bestuurder en aan de leden van het directiecomité geen variabele bezoldiging worden toegekend over het jaar 2022.

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.

Het is belangrijk te onderlijnen dat verschillen in bedragen met betrekking tot buitenwettelijke voordelen, die soms aanzienlijk zijn (vooral op het gebied van pensioenen), niet het gevolg zijn van significante verschillen in behandeling maar op verschillende wijze ten laste worden genomen door de wettelijke of conventionele regelingen volgens land en statuut.

Bezoldiging over het jaar 2022

De basisbezoldiging bestaat uitsluitend uit een vast gedeelte.

SYNTHESETABEL VAN DE IN 2022 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 2022 AAN DE VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITÉ

(in EUR)	Overlijden, wezen	Invaliditeit	Ziektekosten
Pierre Crevits	35 285	16 360	582

SYNTHESETABEL VAN DE DEKKING VOOR OVERLIJDEN, BLIJVENDE INVALIDITEIT, EN KOSTEN VOOR MEDISCHE BEHANDELING GESTORT IN 2022 AAN DE ANDERE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ

(in EUR)	Overlijden, wezen	Invaliditeit	Ziektekosten
Andere leden van het directiecomité	24 346	10 282	18 550

SYNTHESETABEL VAN DE IN 2022 AAN DE ANDERE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ GESTORTE BASISBEZOLDIGINGEN⁽¹⁾

(in EUR)	Bruto basisbezoldiging
Andere leden van het directiecomité	2 192 423

(1) Mevrouw Véronique Hugues, de heren Giovanni Albanese Guidi, Benoît Debroise, 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 (in België), 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 2022 werden jaarpremies ten belope van 211 866 EUR betaald ten voordele van de leden van het directiecomité, waarvan 124 757 EUR voor de voorzitter van het directiecomité en 87 109 EUR voor de overige leden van het directiecomité.

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

In 2022 werden jaarlijkse collectieve premies ten belope van 107 745 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 2022 AAN DE VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITÉ

(in EUR)	Representatiekosten	Voordeel telefonie	Voordeel wagen
Pierre Crevits	8 988	180	12 203

SYNTHESETABEL VAN DE VOORDELEN TOEGEKEND IN 2022 AAN DE ANDERE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ

(in EUR)	Representatiekosten	Voordeel telefonie	Voordeel wagen
Andere leden van het directiecomité	3 660	180	14 947

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 Guidi, Benoît Debrouse en Patrick Renouvin.

Vertrek doorheen 2022

Geen vertrek in 2022.

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 24 maart 2022. Het bezoldigingsniveau ligt tussen de 30^{ste} en 40^{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.

VERGOEDINGEN BETAALD IN 2022 AAN PERSONEN VAN WIE DE PROFESSIONELE ACTIVITEITEN EEN SIGNIFICANT EFFECT HEBBEN OP HET RISICOPROFIEL VAN DE ONDERNEMING

(in EUR)	Aantal medewerkers	Vergoeding			Vertrekvergoeding			Ex post aanpassing van de variabele vergoeding
		Vast	Variabel	Voordeel in natura	Aantal begunstigen	Bedrag	Maximaal bedrag	
	17	4 010 480	417 338	-	-	-	-	-

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 charter voor interne controle van de Groep legt de fundamentele beginselen vast die het systeem voor interne controle sturen. Dit charter, 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 Groep 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 gedrang kunnen brengen, en evalueert regelmatig de robuustheid van de controles die plaatsvinden om die risico's te beheren.

De verantwoordelijkheden van de raad van bestuur en het directiecomité

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het uitwerken van de algemene strategie en de risicoappetijt van de Groep. 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 Groep 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 compliancecharter, 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 Groep. Inzake interne controle helpen deze comités de raad van bestuur met de beoordeling van het risiconiveau van de Groep 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 Auditeur-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 Auditeur-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 Auditeur-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 Auditeur-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 Groep te vergemakkelijken.

De actoren van de interne controle

De interne audit

Opdracht

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

De Interne audit beoordeelt alle doelstellingen op het vlak van de organisatie, analyseert de risico's die verbonden zijn aan die doelstellingen en evalueert regelmatig het gegronde karakter van de controles die plaatsvinden om die risico's te beheren. Hij legt aan het management een evaluatie voor van de residuele risico's, zodat het kan oordelen over de overeen-

stemming 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.

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, Dexia Crédit Local en Dexia Crediop.

Het domein wordt geleid door de Auditeur-generaal van Dexia, die afhangt van de gedelegeerd bestuurder van Dexia. De Auditeur-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 Auditeur-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 afdeling Audit van Dexia Crediop rapporteert en staat onder de verantwoordelijkheid van de Auditeur-generaal van Dexia die samen met de gedelegeerd bestuurder van Crediop, instaat voor het vastleggen van hun doelstellingen en hun jaarlijkse evaluatie alsook voor de plannen voor rekrutering van de auditors en de opstelling van het budget.

De Auditeur-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.

Hij heeft rechtstreeks toegang tot de voorzitter van de raad van bestuur, de leden van het auditcomité en de revisoren van de onderneming.

De voorzitter van de raad van bestuur 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 de hele 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.

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 2022

De opdrachten van de Interne audit in 2022 hadden betrekking op alle afdelingen van de Groep, zoals hierna verduidelijkt: Assets ('Cliënten swaps'), Funding and Markets ('ILAAP'), Risk ('Disaster Recovery Plan'), Finance ('Anti-Fraud review'), Secretariaat-generaal ('Compliance AML'), Operations and Information Systems ('Back-up en archivering').

Er is ook bijzondere aandacht besteed aan grote lopende transformatieprojecten (Exit Target II, Opvolging strategische projecten).

De compliance-functie

De compliance-functie 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.

De compliance-functie maakt volledig deel uit van het interne controlesysteem van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, als een tweede verdedigingslinie tegen de risico's die deze lopen. De compliance-functie richt zich op het beoordelen en verbeteren van naleving van de regels met betrekking tot de integriteit van activiteiten en de beheersing van risico's van niet-naleving binnen Dexia. Bevoegdheden die onder de compliance-functie vallen, zijn:

- Strijd tegen het witwassen van kapitaal en de financiering van terrorisme (met inbegrip van de preventie van het witwassen 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;
- Marktmisbruik en persoonlijke transacties;
- Integriteit ten aanzien van de financiële markten en de klanten;
- Beheerskader uitbestede prestaties (outsourcing);
- Gegevensbescherming;
- Vertrouwelijkheid en beroepsgeheim;
- Vermijden van belangenconflicten;
- Externe mandaten van bestuurders;
- Onafhankelijkheid van de rekeningcommissarissen;
- De principes vastgelegd in het beloningsbeleid met betrekking tot de regels van goed gedrag en belangenconflicten van de MIF 2 regelgeving;
- De wettelijke vereisten inzake bekwaamheid en professionele eerbaarheid van de leden van het directiecomité, de bestuurders en de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties;
- 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 compliance-functie de volgende opdrachten:

- Zij analyseert de wettelijke en reglementaire ontwikkelingen over domeinen die onder haar verantwoordelijkheden vallen, om de eventuele gevolgen ervan voor de activiteiten van Dexia te voorzien en te evalueren. Zij verzekert een correcte interpretatie van deze nationale en internationale wet- en regelgeving en ziet erop toe dat deze bepalingen worden opgenomen in de beleidslijnen, procedures en andere documenten van de instelling;
- Zij 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;
- Zij biedt ondersteuning aan de metiers in het kader van de ontwikkeling en de invoering van compliance-procedures en andere documenten. Zij helpt bijvoorbeeld bij het opstellen van compliance-handleidingen, interne gedragscodes en praktische handleidingen, zodat ze in overeenstemming zijn met de regelgeving en met externe en/of interne normen;
- Door middel van controles en aanbevelingen, ziet zij erop toe dat de wettelijke en/of reglementaire verplichtingen worden nageleefd en dat er maatregelen worden genomen om eventueel vastgestelde overtredingen te verhelpen;
- Zij ontwikkelt en verstrekt opleidingen op het vlak van compliance, aan nieuwe medewerkers of afgestemd op de behoeften van de metiers. Die opleidingen promoten een gepaste compliance-cultuur en zorgen ervoor dat de medewerkers zich bewust worden van de na te leven normen, procedures en gedragscodes en ze beter begrijpen;
- Zij onderzoekt, naar eigen goeddunken, elk significant incident of schending van de relevante verplichtingen inzake compliance;
- Voor zover dat vereist is door de lokale reglementeringen, brengt zij de financiële toezichthouders of andere bevoegde instanties op de hoogte van alle relevante incidenten of verdachte transacties;
- Zij ontwikkelt een jaarlijks actieplan dat een inventaris van de vereiste menselijke hulpbronnen (aantal personen en vaardigheden) en materieel bevat;

- Zij stelt aan het directiecomité, de raad van bestuur en het risicocomité geregeld haar activiteiten en rapporten voor over de status van alle belangrijke tekortkomingen.

Organisatiestructuur

De verantwoordelijke van de compliance-functie ('Chief Compliance Officer') rapporteert aan de Secretaris-generaal. Rekening houdend met de rol van verantwoordelijke van de compliance-functie enerzijds, en in overeenstemming met de desbetreffende prudentiële verwachtingen inzake opvolging van het beleid en de vereisten inzake de strijd tegen het witwassen van kapitaal anderzijds, rapporteert de Chief Compliance Officer eveneens aan de Chief Risk Officer. Een escalatierecht biedt de Chief Compliance Officer de mogelijkheid om een punt automatisch op de agenda van het directiecomité te laten zetten als de omstandigheden daartoe nopen, en rechtstreeks en op eigen initiatief contact op te nemen met de voorzitter van de raad van bestuur of de voorzitters van de gespecialiseerde comités, de rekeningcommissarissen of de toezichthouders indien hij/zij dit nodig acht. Elke gereguleerde entiteit beschikt over een compliance-verantwoordelijke ('Compliance Officer') die het aangepaste beleid binnen zijn entiteit moet toepassen. Deze Compliance Officers brengen functioneel verslag uit bij de Chief Compliance Officer en hiërarchisch aan een lid van het effectieve management van hun entiteit.

Charter

De rol, het statuut en de bevoegdheidsdomeinen van de compliance-functie, alsook de voornaamste principes die de basis vormen voor de compliance-aanpak van Dexia, zijn opgenomen in het compliance-charter, dat geregeld wordt bijgewerkt om alle ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving of intern bestuur weer te geven.

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.

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 rekeningcommissarissen en de toezichthouders.

Andere gespecialiseerde entiteiten voeren eveneens controles van het tweede niveau uit, inzake boekhouding, validering van modellen (krediet, markt en transversale) en de opvolging van de processen van kredietrating. Zo heeft de functie Boekhoudkundige en reglementaire controle binnen de supportline Finance in 2022 zijn controleplan met recurrente afsluitwerkzaamheden (op de vennootschappelijke en de geconsolideerde rekeningen, en de jaarrekeningen), beoordeling van boekhoudkundige en reglementaire processen en controle van uitzonderlijke operaties en projecten verder uitgerold.

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 centraliseert 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 supportline 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 vennootschappelijke financiële staten af van Dexia, Dexia Crédit Local en de entiteiten die geen eigen boekhouddiensten hebben, voor zover deze functie niet wordt uitgevoerd door een fiduciaire.

De boekhoudafdeling analyseert en controleert ook de boekhoudgegevens van de bijkantoren, 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 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) haar niet de enige elementen van cijferanalyses die Dexia aan haar aandeelhouders, haar investeerders en het publiek meedeelt. Ze worden aangevuld met financiële indicatoren, analytische ontleding en analyses van resultaten, vooruitzichten en beoordelingen 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 interne controlesysteem 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 Boekhoudafdeling 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 periode van drie jaar, die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van mei 2023. De hernieuwing van het mandaat van het college van commissarissen zal voorgelegd worden aan de algemene vergadering van 24 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. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de bezoldigingen die de commissarissen ontvangen hebben voor hun prestaties in 2022 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	196	196
b) Echtverklaring van de individuele en geconsolideerde rekeningen en beperkt onderzoek - Geconsolideerde dochterondernemingen	0	1 419
c) Andere diensten dan de echtverklaring van de rekeningen	39	39
TOTAAL	235	1 655

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	196	196
b) Echtverklaring van de individuele en geconsolideerde rekeningen en beperkt onderzoek - Geconsolideerde dochterondernemingen	0	1 463
c) Andere diensten dan de echtverklaring van de rekeningen	41	41
TOTAAL	238	1 701

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 – LS*) 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.
101		2. Toelichtingen bij het actief
109		3. Toelichtingen bij het passief
115		4. Andere toelichtingen bij de geconsolideerde balans
123		5. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening
130		6. Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansposten
131		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 2022



Dexia - geconsolideerd financieel
verslag op 31 december 2022

Geconsolideerde balans

ACTIEF	Toelichting	31/12/2021	31/12/2022
in miljoen EUR			
Kas en centrale banken	2.2	9 753	2 024
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	2.3 & 4.1	9 280	3 497
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	4.1	662	1 759
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	2.4	1 902	1 581
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	2.5	34 767	26 961
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	2.6	17 308	6 887
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	2.7	24 506	21 370
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille		298	(115)
Lopende belastingen		28	6
Overlopende rekeningen en overige activa	2.8	116	295
Materiële vaste activa	2.9	23	19
Immateriële vaste activa	2.10	7	4
TOTAAL VAN HET ACTIEF		98 650	64 288

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

PASSIEF	Toelichting	31/12/2021	31/12/2022
in miljoen EUR			
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	3.1 & 4.1	10 116	4 126
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	4.1	16 714	8 352
Schulden aan kredietinstellingen	3.2	6 451	2 960
Schulden aan cliënten	3.3	8 819	4 765
Schuld papier	3.4	49 406	36 690
Waardeverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille		1	(1)
Lopende belastingen		1	15
Uitgestelde belastingen	4.2	85	86
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	3.5	261	402
Voorzieningen voor risico's en kosten	3.6	209	166
Achtergestelde schulden	3.7	20	19
Totaal van de verplichtingen		92 083	57 580
Eigen vermogen	3.8	6 567	6 708
Eigen vermogen, aandeel van de groep		6 511	6 652
Kapitaal en verbonden reserves		2 489	592
Geconsolideerde reserves		4 649	6 248
Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt		(293)	(193)
Resultaat van het boekjaar		(334)	5
Minderheidsbelangen		56	56
TOTAAL PASSIEF		98 650	64 288

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

Geconsolideerde resultatenrekening

in miljoen EUR	Toelichting	31/12/2021	31/12/2022
Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	5.1	2 270	2 668
Rentekosten en soortgelijke kosten	5.1	(2 233)	(2 621)
Commissies (opbrengsten)	5.2	6	5
Commissies (kosten)	5.2	(16)	(16)
Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	5.3	(70)	346
Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	5.4	(51)	(6)
Nettowinst (verlies) als gevolg van het niet langer opnemen van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	5.5	(6)	(49)
Overige opbrengsten	5.6	80	72
Overige kosten	5.7	(106)	(63)
NETTOBANKPRODUCT		(126)	336
Algemene bedrijfskosten	5.8	(278)	(299)
Afschrijvingen en waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa	5.9	(20)	(10)
BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT		(424)	27
Kosten van kredietrisico's	5.10	117	(3)
BEDRIJFSRESULTAAT		(307)	24
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN		(307)	24
Winstbelastingen	5.11	(52)	(19)
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	4.6	25	0
NETTORESULTAAT		(334)	5
NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP		(334)	5

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	31/12/2021	31/12/2022
NETTORESULTAAT	(334)	5
Elementen geherclassificeerd of vatbaar voor toekomstige herclassificatie in het nettoresultaat		
Omrekeningsverschillen	0	(1)
Herwaardering van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	81	(16)
Herwaardering van derivaten als afdekkingsinstrumenten	135	123
Elementen die nooit geherclassificeerd zullen zijn of vatbaar zijn voor toekomstige herclassificatie in het nettoresultaat		
Herwaardering (of actuariële verschillen) van toegezegd-pensioenregelingen	0	2
Herwaardering via eigen vermogen van het eigen kredietrisico van financiële verplichtingen die het voorwerp waren van een optie tot waardering via resultatenrekening (FVO)	(3)	(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	(3)	(8)
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	(2)	0
Verbonden belastingen	1	2
TOTAAL WINSTEN/VERLIEZEN RECHTSTREEKS IN HET EIGEN VERMOGEN GEBOEKT	209	99
NETTORESULTAAT EN WINSTEN/VERLIEZEN RECHTSTREEKS IN HET EIGEN VERMOGEN GEBOEKT	(125)	104
waarvan aandeel van de groep	(125)	104

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					Nettoresultaat, aandeel van de groep	EIGEN VERMOGEN, AANDEEL VAN DE GROEP	Minderheidsbelangen		TOTAAL GECONSOLIDEERD EIGEN VERMOGEN
	Kapitaal	Met het kapitaal verbonden reserves	Eigen aandelen	Totaal	Reelwaardeaanpassingen van schuldinstrumenten tegen reële waarde	Reelwaardeaanpassingen van eigen vermogen tegen reële waarde	Reelwaardeaanpassingen van eigen vermogen, na belastingen	Reelwaardeaanpassingen van eigen vermogen, na belastingen	Actuariële verschillen inzake pensioentoezeggingen	Reelwaardeaanpassingen van financiële verplichtingen tegen reële waarde, na belastingen	Omrakeningsverschillen	Totaal		Kapitaal en verbonden reserves	Totaal	
in miljoen EUR	500	1 990	(1)	2 489	5 262	(141)	1	(385)	(3)	33	(6)	(502)	(618)	6 631	56	6 687
OP 31 DECEMBER 2020																
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
Reelwaardeaanpassingen 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 eigenvermogensinstrumenten							(2)					(2)			0	0
Herclassificatie naar de reserves van het eigen kredietrisico na de terugbetaling van financiële schulden gewaardeerd tegen reële waarde					2									0		0
Bedragen geherklasseerd naar resultatenrekening wegens verkoop of waardevermindering van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen ⁽¹⁾					3			(3)				(3)		0		0
Winsten en verliezen van derivaten aangewezen als kastroomafdekkingen						45						45	45		0	45
Bedragen van winsten en verliezen uit derivaten aangewezen als kastroomafdekkingen geherklasseerd naar resultatenrekening								36				36		36	0	36
Reelwaardeaanpassingen toe te schrijven aan het eigen kredietrisico van verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening								99				99		99	0	99
Nettoresultaat van de periode										(2)		(2)		(2)	0	(2)
OP 31 DECEMBER 2021	500	1 990	(1)	2 489	4 649	(60)	(1)	(250)	(3)	28	(6)	(293)	(334)	6 511	56	6 567
Correctie van het openingsbedrag van het eigen vermogen ⁽²⁾					25							25	25			25
OP 1 JANUARI 2022	500	1 990	(1)	2 489	4 674	(60)	(1)	(250)	(3)	28	(6)	(293)	(334)	6 536	56	6 592
Wijzigingen tijdens het boekjaar																
Wijzigingen in de uitgiftepremies ⁽³⁾					1 900									0		0
Voorwaardelijk uitgestelde commissie ⁽⁴⁾					3								3			3
Bestemming van het nettoresultaat 2021					(334)								334	0		0
Subtotaal van de bewegingen uit de relaties met de aandeelhouders					(1 897)								334	3	0	3
Omrakeningsverschillen											(1)	(1)		(1)	0	(1)
Reelwaardeaanpassingen van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen						(20)						(20)	(20)			(20)
Herclassificatie naar de reserves van het eigen kredietrisico na de terugbetaling van financiële schulden gewaardeerd tegen reële waarde					8					(8)		(8)		0		0
Bedragen geherklasseerd naar resultatenrekening wegens verkoop of waardevermindering van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen ⁽¹⁾						4						4		4	0	4
Winsten en verliezen van derivaten aangewezen als kastroomafdekkingen								73				73		73	0	73
Bedragen van winsten en verliezen uit derivaten aangewezen als kastroomafdekkingen geherklasseerd naar resultatenrekening								50				50		50	0	50
Reelwaardeaanpassingen toe te schrijven aan het eigen kredietrisico van verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening										(1)		(1)		(1)	0	(1)
Wijzigingen in de actuariële verschillen inzake toegezegde pensioenregelingen toegewezen aan het eigen vermogen															0	0
Nettoresultaat van de periode						(77)	(1)	(127)	(1)	2		2		2	0	2
OP 31 DECEMBER 2022	500	93	(1)	592	6 248	(77)	(1)	(127)	(1)	19	(7)	(193)	5	6 652	56	6 708

(1) Zie toelichting 5.4.

(2) Na uitgevoerde werkzaamheden tijdens de eerste helft van het jaar op het gebied van gegevenskwaliteit bleken de ratings bij oorsprong van bepaalde tegenpartijen onjuist te zijn. De correctie leidde tot een gunstig effect van EUR + 25 miljoen op de verwachte kredietverliezen op 01/01/2022. Dit werd geboekt als een correctie van het eigen vermogen bij opening.

(3) Aanruiming van het overgedragen verlies van Dexia SA door inruiming op de uitgiftepremie.

(4) Zie toelichting 4.4.c.

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

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

in miljoen EUR	31/12/2021	31/12/2022
KASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN		
Nettoresultaat na belastingen	(334)	5
Aanpassingen met betrekking tot :		
- Waardeverminderingen, afschrijvingen en overige waardecorrecties	20	10
- Waardeverminderingen (terugnemingen van waardeverminderingen) op obligaties, leningen en overige activa	(115)	1
- Nettotoename of -afname van de voorzieningen	(13)	(44)
- Niet-gerealiseerde winsten of verliezen op financiële instrumenten	104	(259)
- Uitgestelde belastingen	51	4
- Overige aanpassingen		4
Wijzigingen van bedrijfsactiva en -verplichtingen	595	(7 455)
NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN	308	(7 734)
KASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN		
Verwerving van vaste activa	(6)	(1)
Verwerving van niet-geconsolideerde aandelen		(1)
Verkoop van niet-geconsolideerde aandelen	7	12
NETTOKASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN	1	10
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN		
Wijzigingen in verband met leaseverplichtingen	(9)	(8)
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN	(9)	(8)
NETTO VRIJGEMAAKTE LIQUIDE MIDDELEN	300	(7 732)
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR	11 150	11 460
Nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen	308	(7 734)
Nettokasstroom uit investeringsverrichtingen	1	10
Nettokasstroom uit financieringsverrichtingen	(9)	(8)
Impact ten gevolge van wijzigingen van wisselkoersen en van de consolidatiekring op geldmiddelen en equivalenten	10	14
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN OP AFSLUITDATUM	11 460	3 742
BIJKOMENDE INFORMATIE		
(Betaalde)/ontvangen inkomstenbelasting	2	21
Ontvangen dividenden	3	1
Ontvangen intresten	4 493	5 342
Betaalde intresten	(4 569)	(5 227)

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	99
1.3. Significante elementen opgenomen in de resultatenrekening	98	1.6. Beheer van het operationele risico tijdens de resolutieperiode	99

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 2023 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 2022 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 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 bijgesteld 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 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.

- 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.

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 2022

- “Jaarlijkse verbeteringen – Cyclus 2018-2020” omvat een reeks wijzigingen aan bestaande IFRS-normen. Deze wijzigingen hebben geen belangrijke impact op de 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 hebben geen impact op de jaarrekening van Dexia op 31 december 2022.

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 2022

- **Wijziging van IAS 1 en IFRS 2 praktijkverklaring** “Informatieverschaffing over de grondslagen voor financiële verslaggeving”. Deze wijzigingen die bedoeld zijn om ondernemingen te helpen bij het identificeren van nuttige informatie over boekhoudmethoden die ze aan de gebruikers van de jaarrekening moeten verschaffen, zullen 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”. Deze wijziging die tot doel heeft het onderscheid tussen boekhoudmethoden en ramingen te vergemakkelijken, zal van toepassing zijn vanaf 1 januari 2023 en de impact ervan wordt momenteel geanalyseerd.

- **Aanpassing van IFRS 17** “Eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9: Vergelijkende informatie”. 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.

- **Aanpassing van IAS 12** “Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit dezelfde transactie” die verduidelijkt hoe entiteiten uitgestelde belastingen op transacties zoals leaseovereenkomsten en ontman-

telingsverplichtingen moeten boeken. Deze wijziging zal van toepassing zijn vanaf 1 januari 2023 en de impact ervan op de jaarrekening van Dexia wordt momenteel geanalyseerd.

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

- **Wijziging van IFRS 16** "Leaseverplichting voortvloeiend uit een sale-leaseback" (gepubliceerd door de IASB in september 2022). Deze wijziging die vanaf 1 januari 2024 van toepassing is, geeft duidelijkheid over de latere waardering van sale-leasebacktransacties. Deze wijziging zal geen impact hebben op de jaarrekening van Dexia omdat Dexia niet betrokken is bij deze transacties.

- **Wijziging van IAS 1** "Langlopende verplichtingen met beperkende clausules" (gepubliceerd door de IASB in oktober 2022). Deze wijzigingen die vanaf 1 januari 2024 van toepassing zijn, hebben tot doel de informatieverstreking door bedrijven over langlopende schulden met beperkende clausules te verbeteren. Ze vormen ook een aanvulling op de in 2020 gepubliceerde wijzigingen met betrekking tot de classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend, waarvan de datum van inwerkingtreding wordt uitgesteld tot 1 januari 2024. De impact van deze wijzigingen op de jaarrekening van Dexia wordt geanalyseerd.

1.1.2.4. Nieuwe standaard IFRS 17

"Verzekeringscontracten"

Deze standaard gepubliceerd door de IASB in mei 2017 ter vervanging van de huidige IFRS 4 standaard "Verzekeringscontracten" zal van toepassing zijn vanaf 1 januari 2023 en zal geen impact hebben op de jaarrekening van Dexia aangezien Dexia geen verzekeringscontracten heeft die binnen het toepassingsgebied van de standaard vallen.

1.1.2.5. 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.

Dexia, dat via zijn financiële instrumenten is blootgesteld aan IBOR-indexen, voornamelijk in EUR, USD en GBP, blijft getroffen door deze financiële hervorming. Een groot aantal van deze financiële elementen is al 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), rekening houdend met de volgende ontwikkelingen van de hervorming:

- In de eurozone werd de EONIA-index vervangen door de €STR vanaf 3 januari 2022. Sinds 2 oktober 2019 en tot zijn vervanging, was EONIA 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). Sindsdien is de duurzaamheid of instandhouding van de EURIBOR voor de komende jaren niet in twijfel getrokken, noch door de toezichthouder van de index ESMA, noch door de beheerder ervan, EMMI (European Money Markets Institute).

- Wat LIBOR USD en LIBOR GBP betreft, zijn sinds 2018 de nieuwe risicovrije rentevoeten SOFR en SONIA, die voldoen aan de BMR-voorschriften, gepubliceerd. De index gebaseerd op SOFR (CME group forward SOFR of gekapitaliseerde overnight SOFR) zal naar verwachting de huidige LIBOR USD-index vervangen, die tot 30 juni 2023 gepubliceerd zal blijven voor de meeste looptijden. Er blijven dus 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 (tot 31 maart 2023 voor LIBOR 1 maand en 6 maanden en tot 31 maart 2024 voor LIBOR 3 maanden, volgens een "synthetische LIBOR" methodologie die is gebaseerd op de nieuwe risicovrije referentierentevoeten. Het gaat hierbij om contracten waarover voor het verdwijnen van de index niet opnieuw kon worden onderhandeld omdat de overgang bijzonder moeilijk is of de voorafgaande instemming van de autoriteiten vereist is, waardoor de termijnen voor heronderhandeling worden verlengd.

- Met betrekking tot de LIBOR JPY en de LIBOR CHF, waarvan de publicatie op 1 januari 2022 werd stopgezet, hebben de nieuwe risicovrije rentevoeten TONA en SARON deze indices vanaf deze datum definitief vervangen.

- Wat de CDOR CAD-index betreft, is het einde van de publicatie ervan gepland op 28 juni 2024. Deze zal vervangen worden door de CORRA-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 afdekingsrelaties, de herwaardering van afdekkingsinstrumenten en afgedekte posities na de transitie);

- Juridische analyse en actualisering van contracten (vervanging van de referentierentevoet in contracten en transacties, invoering 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, rekening houdend met 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 werd 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 LIBOR GBP.
- 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 had Dexia de overgang van contracten die gebaseerd zijn op indexen die aflopen eind 2021 nagevoeg compleet afgerond. Het resterende deel had betrekking op contracten waarvan de voorwaarden voor overgang naar de nieuwe referentierentevoeten werden vastgelegd in 2021 en waarvoor migratie heeft plaatsgevonden in de loop van het eerste semester van 2022. Bovendien wordt, voor een zeer beperkt aantal Dexia-instrumenten die als tough legacy worden gekwalificeerd (zie hoger), sinds 1 januari 2022 de synthetische LIBOR GBP toegepast, in afwachting van het afronden van heronderhandelingen van contracten met klanten ten laatste tegen 31 maart 2023 voor contracten die geïndexeerd zijn op LIBOR 1 maand en 6 maanden en tegen 31 maart 2024 voor contracten die geïndexeerd zijn op LIBOR 3 maanden.

In 2022 zette Dexia zijn werkzaamheden in verband met de hervorming voort met de uitwerking van de strategie en de

voorbereiding van het overgangsproces voor zijn instrumenten die op LIBOR USD geïndexeerd zijn, rekening houdend met de stopzetting van de index eind juni 2023.

In het bijzonder:

- voor de meeste bilaterale derivaten van Dexia en de bijhorende overeenkomsten voor kaswaarborgen, zal de vervanging van de index van kracht worden via de activering van vervangingsclausules voorzien in het kader van het ISDA-contract. Toch kunnen bepaalde derivaten rechtstreeks heronderhandeld worden met tegenpartijen (voornamelijk met niet-leden van het ISDA-protocol);
- voor de derivatencontracten van Dexia verwerkt met de clearing house (LCH), zal de vervanging van de index van het variabel deel van de instrumenten die geïndexeerd zijn op de LIBOR USD plaatsvinden volgens het tijdschema bepaald door de clearing house en volgens de aard van de derivaten op 22 april 2023 en 20 mei 2023;
- Voor lening- en kredietlijncontracten voert Dexia een actieve communicatie met zijn klanten, zodat er oplossingen voor de contracten worden gevonden voor de datum van de stopzetting van de index.

In de loop van het jaar 2022 heeft Dexia geen wijzigingen aangebracht aan zijn contracten die geïndexeerd zijn op LIBOR USD.

De uitstaande bedragen aan financiële instrumenten die door de indexhervorming worden beïnvloed, worden weergegeven in toelichting 4.9.

Boekhoudkundige problematiek verbonden met de hervorming van de rentevoeten

Deze hervorming heeft gevolgen voor de opname en waardering van financiële activa en verplichtingen die op 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. De IASB-wijzigingen zijn erop gericht bestaande afdekkingsrelaties in stand te houden door middel van een versoepeling die erin bestaat te veronderstellen dat de referentievoet waarop de afgedekte kasstromen en/of de kasstromen van het afdekkingsinstrument zijn gebaseerd, niet zouden wijzigen. Deze wijzigingen voorzien in vrijstellingen die voornamelijk betrekking hebben op de inachtnaam van de hoogstwaarschijnlijke 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.

De bepalingen van deze wijzigingen zijn weergegeven in toelichting 1.1.10. 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 inwer-

kingtreding van de nieuwe tarieven. Deze 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 de toelichtingen 1.1.6.1., 1.1.6.2.4. en 1.1.10.

Impact op de jaarrekening van Dexia

Op 31 december 2022, na toepassing van de wijzigingen van IFRS 9 en IAS 39 betreffende de hervorming van de referentierentevoeten - fase 2, heeft de overgang van de derivatencontracten van Dexia, gedocumenteerd als reële waardeafdekking en geïndexeerd op LIBOR GBP, LIBOR JPY, LIBOR CHF en EONIA naar de nieuwe rentevoeten via de activering van de vervangingsclausules in het kader van het ISDA-protocol, geleid tot een positieve impact op het resultaat van 329 miljoen EUR, opgenomen in *Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening*. Dit bedrag is in lijn met het geschatte bedrag dat werd opgenomen in het jaarverslag op 31 december 2021. Deze impact is voornamelijk afkomstig van derivatencontracten die waren geïndexeerd op LIBOR GBP en die zijn gewijzigd om de nieuwe SONIA-index op te nemen. Volgens de door de markten gehanteerde overgangsmethoden had de vervanging van de index op het variabele gedeelte van de derivaten, onder voorbehoud van de toevoeging van een vaste marge ter compensatie van het verschil tussen LIBOR GBP en SONIA, geen enkele impact op de reële waarde van de derivaten op het moment van de overgang. De herdefiniëring van het risico afgedekt tegen SONIA en het nieuwe afgedekte deel werd gelijktijdig met deze wijziging van de derivaten gedocumenteerd. De impact op de geconsolideerde resultatenrekening van Dexia is dus het gevolg van de herwaardering op basis van de SONIA-curve, van de reële waarde van het afgedekte risico na de herdefiniëring ervan. Hij komt overeen met de terugboeking van de voorraad van boekhoudkundige afdekkingineffectiviteit gerelateerd aan LIBOR GBP/SONIA op het ogenblik van de overgang. Door de reële waardeafdekkingen af te stemmen op de nieuwe benchmark, met name de risico-vrije rente, valt de volatiliteit ten gevolge van de LIBOR GBP/SONIA weg, evenals de bijbehorende afdekkingineffectiviteit. Wat betreft de wijzigingen in 2022 van contracten voor niet-afgeleide financiële activa en verplichtingen aan de nieuwe indexen die de LIBOR GBP, LIBOR JPY, LIBOR CHF en de EONIA vervangen, hebben de nieuwe bepalingen van de wijzigingen van IFRS 9 ervoor gezorgd dat de impact op de financiële positie van Dexia beperkt blijft voor zover de wijzigingen van de huidige rentevoeten vereist waren door de rentehervorming en door Dexia waren uitgevoerd op een economisch gelijkwaardige basis. Op basis van de schattingen gemaakt op 31 december 2022 en rekening houdend met de marktomstandigheden en de veronderstellingen gebruikt voor de overgangsvoorwaarden tussen nu en 30 juni 2023, verwacht Dexia niet dat de toekomstige overgang van op LIBOR USD geïndexeerde instrumenten een aanzienlijke impact zal hebben op zijn geconsolideerde rekeningen.

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 2022, 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 had geen belangrijke impact op de financiële staten van Dexia.

1.1.3. CONSOLIDATIE

1.1.3.1. Dochterondernemingen en gestructureerde entiteiten

Dochterondernemingen zijn entiteiten waarin Dexia zeggenschap heeft. Entiteiten gecontroleerd door de Groep zijn volledig geconsolideerd.

Onder IFRS 10 "Geconsolideerde jaarrekeningen", controleert de Groep een entiteit als en slechts als de Groep al het onderstaande heeft:

- macht over de entiteit;
- blootstelling aan, of recht op, variabele opbrengst ten gevolge van de betrokkenheid bij de entiteit;
- het vermogen om de macht over de entiteit te gebruiken teneinde het bedrag van de opbrengst voor de investeerders te beïnvloeden.

Dexia bezit de macht over een entiteit wanneer de aangehouden rechten haar de mogelijkheid bieden om de relevante activiteiten van de betrokken entiteit te sturen, zijnde de activiteiten die een belangrijke invloed hebben op haar winstgevendheid.

Wanneer macht over een entiteit rechtstreeks en enkel verkregen is vanuit de stemrechten verbonden aan eigenvermogensinstrumenten, controleert de investeerder die de meerderheid van deze stemrechten aanhoudt, de entiteit.

In andere gevallen, in het bijzonder voor gestructureerde entiteiten, is de vaststelling van controle complexer en kan het vereist zijn andere factoren in beschouwing te nemen en deze te beoordelen. Een gestructureerde entiteit is een entiteit die ontworpen is, zodat stemrechten of gelijkaardige rechten niet de dominante factor zijn voor de bepaling van wie controle uitoefent op de entiteit. Dexia is voornamelijk betrokken bij effectiseringsvehikels en investeringsfondsen.

De mogelijkheid om de relevante activiteiten te sturen wordt beschouwd door de volgende elementen in overweging te nemen: het doel en het ontwerp van de entiteit; het beheer van financiële activa gedurende de levensduur, met inbegrip van het beheer bij falen; selecteren, overnemen, ontdoen van en vervangen van activa; aanstellen en verlonen van managers op sleutelposities en 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 aangehouden van financiële 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 betrokken-

heid 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 beslissers 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,aldi en niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties tussen ondernemingen van Dexia werden geëlimineerd. Waar nodig, worden boekhoudprincipes van de dochterondernemingen aangepast om de overeenstemming met het door Dexia toegepaste beleid te verzekeren.

Wijzigingen in de eigendomsbelangen van Dexia in dochterondernemingen die niet tot gevolg hebben dat de Groep de zeggenschap over de dochterondernemingen verliest, worden verwerkt als eigenvermogenstransacties. De boekwaarden van de belangen van de Groep en van de minderheidsbelangen worden aangepast om de wijzigingen in hun relatieve belangen in de dochterondernemingen weer te geven, wanneer het aandeel in het eigen vermogen aangehouden met betrekking tot minderheidsbelangen verandert. Elk eventueel verschil tussen het bedrag waarmee de minderheidsbelangen worden aangepast en de reële waarde van de betaalde of ontvangen vergoeding, wordt rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt. Wanneer Dexia de zeggenschap over een dochteronderneming verliest, wordt de winst of het verlies uit de overdracht berekend als het verschil tussen:

- de som van de reële waarde van de ontvangen vergoeding en de reële waarde van de resterende aangehouden investering; en
- de laatste boekwaarde van de activa (met inbegrip van goodwill) en verplichtingen van de dochteronderneming en alle minderheidsbelangen.

De reële waarde van elke in de voormalige dochteronderneming aangehouden investering op de datum van verlies van zeggenschap moet worden beschouwd als de reële waarde bij eerste opname 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 herstructureringen 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.

In toepassing van de wijzigingen aan IFRS 9 over de hervorming van de rentevoetbenchmark (fase 2), neemt Dexia in het kader van de rentevoetbenchmark geen gewijzigde financiële activa en verplichtingen uit de balans op voorwaarde dat aan de vereiste voorwaarden wordt voldaan (zie 1.1.6.2.4).

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 portefeuilleniveau en is relevant voor schuldinstrumenten om na te gaan of ze gewaardeerd kunnen worden tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via eigen vermogen (overige onderdelen van het totaalresultaat).

Het bedrijfsmodel reflecteert de procedures voor het beheer van een groep schuldinstrumenten waarvoor de doelstellingen zijn vastgelegd door de bestuursorganen van Dexia. Het gevolgde bedrijfsmodel wordt bepaald op basis van waarneembare feiten, zodat het accuraat weergeeft hoe de groepen van financiële activa gezamenlijk worden beheerd met het oog op het behalen van een welbepaalde economische doelstelling en in overeenstemming met de manier waarop kasstromen gegenereerd worden (het ontvangen van de contractuele kasstromen en/of de verkoop van activa).

Om de classificatie en waardering van financiële activa te bepalen, wordt een onderscheid gemaakt tussen drie verschillende bedrijfsmodellen:

- Een bedrijfsmodel dat erop gericht is financiële activa aan te houden om de contractuele kasstromen te ontvangen over de looptijd van het instrument;
- Een bedrijfsmodel dat 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 toekomstig 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 toekomstig

is. Dit is bovendien het geval voor een portefeuille van financiële activa die vallen onder de definitie van activa die worden aangehouden voor handelsdoeleinden en die zijn verworven met de bedoeling winst te maken door te genieten van kortetermijnprijsvariaties, de bemiddelingsmarge of de effecten die deel uitmaken van een portefeuille waarvan de beheerstrend het realiseren van kortetermijnwinsten is.

- of anderzijds, aangehouden in dergelijk bedrijfsmodel maar waarbij de contractuele voorwaarden van het financieel actief, op bepaalde data, niet uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag betreffen.

Deze activa worden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening. Leningen en schuldinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden en niet-handelsdoeleinden die verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening worden door Dexia initieel geboekt en gehervalueerd 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 marktopportunities 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 gehetwaardeerd in de rubriek "Financiële activa tegen reële waarde via resultatenrekening" tegen hun reële waarde. Alle gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten en verliezen als ook dividendinkomen uit investeringen in eigenvermogensinstrumenten worden opgenomen in de resultatenrekening onder "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening".

Bij de eerste opname, en beoordeeld per geval, kan Dexia de onherroepelijke keuze maken om beleggingen in eigenvermogensinstrumenten niet aangehouden voor handelsdoeleinden op te nemen in de FVOCI-categorie onder "Financiële activa tegen reële waarde via eigen vermogen". Deze instrumenten worden vervolgens gewaardeerd tegen reële waarde waarbij alle veranderingen opgenomen worden in de niet-gerealiseerde resultaten onder "Wijzigingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen", en zonder enige herklassering in de resultatenrekening. Bij de overdracht van de investering, herclassificeert Dexia de gerealiseerde bedragen binnen het eigen vermogen en presenteert ze deze onder de rubriek "Geconsolideerde reserves". Activa geassocieerd in deze categorie zijn niet onderhevig aan bijzondere waardevermindering.

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 aandelerderivaten en waardeert alle derivaten bij de eerste opname en daarna tegen reële waarde die, naargelang het geval, wordt berekend op basis van genoteerde marktprijzen, gedisconteerde 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 "Net-

towinsten (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 schuldinstrument is uitgedrukt;
- De rentevoet;
- Conversiekenmerken van het instrument;
- Wijzigingen in contractuele clausules;
- Wijziging van tegenpartij.

Bovendien is Dexia van mening dat, in overeenstemming met B3.3.6 van IFRS 9, de voorwaarden aanzienlijk verschillen wanneer de netto contante waarde van de kasstromen onder de nieuwe voorwaarden, met inbegrip van de tussen de kredietgever en kredietnemer uitgewisselde vergoedingen of namens hen betaald/ontvangen, ten minste 10% afwijkt van de netto contante waarde van de resterende kasstromen van de oorspronkelijke lening.

Indien de wijziging niet leidt tot verwijdering van de balans, wordt elk verschil tussen de gewijzigde contractuele kasstromen verdisconteerd aan de oorspronkelijke EIR (EIR – Effective Interest Rate) waarbij de bestaande brutoboekwaarde van een financieel actief onmiddellijk in de resultatenrekening opgenomen wordt in “Nettowinsten (verliezen) op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen” of “Nettowinsten (verliezen) op financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs” afhankelijk van de classificatie van het actief.

Een herstructurering of wijziging van een financieel actief gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of een financieel actief gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen kan leiden tot een substantiële wijziging van de voorwaarden en bepalingen, waardoor het oorspronkelijke financieel actief niet meer wordt opgenomen. De vergoeding voor vervroegde terugbetaling wordt onmiddellijk in de resultatenrekening opgenomen in “Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen” of “Nettowinsten (verliezen) op financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs” afhankelijk van de classificatie van het actief. Een nieuw financieel actief wordt opgenomen tegen reële waarde.

Gewijzigde financiële activa in het kader van de hervorming van de rentebenchmark

In toepassing van de wijzigingen aan IFRS 9 over de hervorming van de rentebenchmark (fase 2), leidt de vervanging van een voormalige referentie-index door een alternatieve referentie-index in het kader van de rentehervorming niet tot het niet langer opnemen of aanpassen van de boekwaarde van een financieel actief tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via het eigen vermogen om rekening te houden met wijzigingen in de berekeningsgrondslag van de contractuele kasstromen. Wanneer de financiële activa die zijn geïndexeerd op basis van referentierentevoeten waarop de hervorming betrekking heeft, worden gewijzigd, werkt Dexia de effectieve rentevoet (EIR) bij om de wijziging van de rentevoet in de toekomstige renteopbrengsten of -kosten weer te geven.

Deze behandeling maakt het mogelijk om geen winst of verlies te genereren in het nettoresultaat op het moment van de wijziging van het actief en is van toepassing wanneer de wijziging van de referentierentevoeten vereist is door de hervorming en op zodanige wijze wordt uitgevoerd om een economische gelijkwaardigheid te behouden tussen de oude en de nieuwe stromen. De wijzigingen 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.

1.1.6.2.5. 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 (Purchased or Originated Credit Impaired financial assets) 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 toebehooren 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 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: Op complementaire wijze, in overeenstemming met de vereisten van IFRS 9 voor de multi-scenariobenadering heeft Dexia prognoses ontwikkeld 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 2022 heeft Dexia gekozen voor het basisscenario dat evenveel weegt op het centrale scenario als op het neerwaartse scenario dat in december 2022 door de ECB of door de nationale banken werd gepubliceerd, indien beschikbaar. 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

(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.

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 schuldkwijtschelding. Hierna zullen geen handhavingswerkzaamheden meer plaatsvinden.

Definitie van verminderde kredietwaardigheid

Dexia past de bepalingen toe voor de identificatie van wanbetalingen op alle balansportefeuilles (volgens artikel 178 van Verordening (EU) nr. 575/2013) in overeenstemming met de richtlijnen van de Europese Bankautoriteit (EBA), evenals de bepalingen van Verordening (EU) 2018/1845 van de Europese Centrale Bank (ECB) betreffende de materialiteitsdrempel van betalingsachterstanden op kredietverplichtingen.

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 garantietransacties, in de resultatenrekening in *Kosten voor kredietrisico's* als een waardeverminderingwinst 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

Bij de eerste opname van een financiële verplichting beoordeelt Dexia eerst de contractuele voorwaarden van het instrument om zijn classificatie als eigenvermogensinstrument (volgens de definitie van IAS 32 vanuit het standpunt van de emittent) of schuldinstrument te bepalen. Elk uitgegeven instrument dat niet beantwoordt aan de criteria voor eigenvermogensinstrumenten, wordt door Dexia geclassificeerd als schuldinstrument (zie toelichting 1.1.6.2).

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 aangewezen als 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. Als een financieel instrument niet op een actieve markt verhandeld wordt, worden waarderings technieken gebruikt.

De keuze van de waarderings techniek 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 minimaliseren het gebruik van niet-waarneembare gegevens.

Het waarderingsmodel zou rekening moeten houden met alle factoren die marktpelers in aanmerking zouden nemen bij het bepalen van de prijs van de activa. Voor het meten van de reële waarde van een financieel instrument moet rekening gehouden worden met de huidige marktomstandigheden. Voor zover waarneembare gegevens beschikbaar zijn, 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. Waarderings technieken

De benadering van Dexia van de waardering van zijn financiële instrumenten (instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening, activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (overige onderdelen van het totaalresultaat) en waarderings 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, aangewezen als 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 waarderings technieken worden verkregen via waarderings technieken

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

- de waarderings benaderingen van derivaten worden vergeleken met diegene verschaft door een aantal tegenpartijen (met name via onderpand, de totem-consensus door Markit, enz.) 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 waarderings benaderingen;
- een regelmatige herziening van de waarderings benaderingen 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 de publicatievereisten in de bijlagen.

Het bestuur inzake reële waarde wordt verzekerd door verschillende comités, belast met onderwerpen verbonden aan de waardering. Het directiecomité, dat het bestuurscomité van het hoogste niveau is, houdt toezicht op de belangrijkste beslissingen genomen door de comités op lagere niveaus (Comité voor Marktrisico en Validatiecomité). Dit bestuur verzekert een

kader van solide controle voor de onderwerpen verbonden aan waardering alsook de onafhankelijkheid tussen de front office, het team dat werkt op marktrisico en het team dat werkt op validatie, met als doel betrouwbare schattingen van de reële waarde te produceren voor het toezicht op het risico met betrekking tot onderhandelingsactiviteiten, alsook voor een betrouwbare voorstelling van de financiële situatie en de solvabiliteit van de Groep. De algemene waarderingsregels van Dexia verzekeren het gebruik van genoteerde en observeerbare prijzen wanneer beschikbaar of waarderingsmodellen die alle factoren, die deelnemers aan de markt zouden overwegen, in rekening nemen. Modellen zijn ontwikkeld door het departement Market Risk op basis van informatie aangeleverd door Front Office en ze worden gevalideerd door het departement Validatie. Afhankelijk van hun beschikbaarheden, kunnen data van verschillende bronnen komen waaronder de noteringen van onderhandelbare prijzen of indicatieve koersen. Er wordt regelmatig een inventaris van de producten opgesteld waarbij de belangrijkste kenmerken, de materialiteit en de status van het model worden herzien. Wanneer er geen actieve markt bestaat, worden effecten en leningen gewaardeerd door maximaal gebruik te maken van marktgegevens.

Dexia maakt gebruik van een discountcashflowmodel, dat gebaseerd is op kredietstreads. Voor effecten wordt de kredietstread 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). Voor leningen worden de kredietstreads bepaald op deskundige basis door de afdeling Assets op basis van de kenmerken en de complexiteit van de leningen en informatie over het niveau van de spreads die door de klantenbeheerders worden waargenomen. Deze kredietstreads worden gecontroleerd door Market Risk in het kader van een onafhankelijk onderzoek.

Inzake de waardering van derivaten, berekent Dexia een marktwaaarde op basis van marktgegevens die tegen de gemiddelde prijs zijn genoteerd (Mid). Deze waardering wordt, om rekening te houden met het verschil tussen bieden en laatkoersen, aangepast met een bid/ask reserve op posities die Dexia anticiperend zou kunnen terugdraaien. De berekening van deze reserve is voornamelijk gebaseerd op een gevoeligheidsbenadering en voor sommige complexere derivaten op een geschiedenis van waargenomen uitstapprijzen. De marktwaaarde van derivaten wordt eveneens aangepast 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.

Afhankelijk van de hypothesen die de marktpartijen in beschouwing nemen om de reële waarde te waarderen, gebruikt Dexia dag-tot-dag curves die gebaseerd zijn op risicovrije rentevoeten (Risk Free Rate of RFR) aangepast om rekening te houden met de voorwaarden van de vergoeding van het onderpand als actualisatiecurves voor alle derivaten, 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 naar gelang de nettopositie op de balans, overeenstemmend met de marktwaaarde van deze derivaten.

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

Dexia past een bijkomende aanpassing toe op de reële waarde van derivaten en activa (modelreserve) in verband met de complexiteit van bepaalde waarderingstechnieken, door een alternatieve waarderingstechniek te gebruiken indien mogelijk (bv. Monte Carlo-methode voor de berekening XVA, enz.) of door gebruik te maken van conservatieve waarderingsparameters bij gebruik van niet-waarneembare gegevens.

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 financieel actief of de financiële verplichting waarop het betrekking heeft.

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 dat 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 "Verzekeringcontracten" 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 (reële waardeafdekking); 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 reële waardeafdekkingen 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 reële waardeafdekking, 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 reële waardeaanpassingen 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 reële waardeaanpassingen van het afdekkingsinstrument wordt in de resultatenrekening geboekt in de rubriek "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening". De wijziging 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.

Hedge accounting in het kader van de hervorming van de referentierentevoeten

In toepassing van de wijzigingen aan IAS 39 over de hervorming van de referentierentevoeten (fase 1), is Dexia van mening dat, in de periode van onzekerheid die voorafgaat aan de inwerkingtreding van de nieuwe rentevoeten, de referentierentevoet waarop de afgedekte kasstromen en/of de kasstromen van het afdekkingsinstrument zijn gebaseerd, niet zou veranderen. Zo blijft de "zeer waarschijnlijke aard" van de afgedekte stromen door kasstroomafdekking gerespecteerd. De op basis van een referentierentevoet aangewezen afgedekte risicocomponent wordt als afzonderlijk identificeerbaar beschouwd.

Voor reële waarde- en kasstroomafdekkingen tijdens deze overgangperiode is Dexia van mening dat:

- de toekomstige effectiviteitstesten niet in twijfel worden getrokken door de effecten van de hervorming;

- hedge accounting kan worden gehandhaafd als de retrospectieve toetsen niet voldoen aan de 80-125% ratio;
- de ineffectiviteit van afdekkingsrelaties in de resultatenrekening geboekt blijft.

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.

In toepassing van de wijzigingen aan IAS 39 over de hervorming van de referentierentevoeten (fase 2) leidt de vervanging van een voormalige referentie-index in het kader van de rentehervorming niet tot stopzetting van hedge accounting wanneer:

- de wijziging van de referentierentevoeten vereist is door de hervorming en zo wordt uitgevoerd dat de oude en de nieuwe stromen economisch gelijkwaardig blijven (zie 1.1.6.2.4);
- de afdekking voldoet aan de overige criteria voor hedge accounting; en
- onder voorbehoud van wijzigingen in de documentatie om wijzigingen in de afgedekte posities weer te geven (inclusief de beschrijving van het afgedekte deel van de kasstromen of de reële waarde), de afdekkingsinstrumenten, het afgedekte risico en de efficiëntie van de waarderingsmethode tijdens de overgang naar de nieuwe referentierentevoeten.

Voor reëlewaarde- en kasstroomafdekkingen past Dexia de boekhoudregels van de standard IAS 39 toe voor de opname van winsten of verliezen die voortvloeien uit de herwaardering van het afgedekte bestanddeel en van het afdekkingsinstrument, rekening houdend met de wijzigingen die zijn doorgevoerd in het kader van de hierboven beschreven hervorming. Bij het uitvoeren van de retrospectieve hedge-effectiviteitstest kunnen gecumuleerde waardeveranderingen geval per geval op nul worden gezet in geval van wijzigingen.

Dexia gebruikt oordeelsvorming om na te gaan of de wijziging van de contracten op een economisch 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 economisch gelijkwaardige voorwaarden gaat, indien de wijziging de toekomstige kasstromen niet wezenlijk verandert, en vice versa.

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

In geval van afdekking van groepen van elementen die zijn aangewezen als afgedekt in een reëlewaardeafdekking of in een kasstroomafdekking, kunnen de afgedekte elementen worden onderverdeeld in subgroepen in functie van de afgedekte referentierentevoet met de aanwijzing van deze referentierentevoet als afgedekt risico voor elke subgroep.

1.1.11. AFDEKKING VAN HET RENTERISICO VAN EEN PORTEFEUILLE

Dexia maakt gebruik van de door de EU bekrachtigde standaard 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 categorieën 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 geboekt 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 waarderingsstechniek, (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 vervaldata van leasingcontracten. De gebruiksduur van een actief kan korter zijn dan de economische levensduur.

Hierbij wordt uitgegaan van de volgende gebruiksduur:

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

Financieringskosten die direct toewijsbaar zijn aan de verwerving, constructie of productie van een in aanmerking komend actief maken integraal deel uit van de kostprijs van dit actief en dienen bijgevolg opgenomen te worden in de waarderingsgrondslag. Andere financieringskosten worden onmiddellijk als kosten opgenomen.

Materiële vaste activa worden getoetst op bijzondere waardeverminderingen wanneer er aanwijzingen voor waardeverlies bestaan. Indien de nettoboekwaarde 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 nettoboekwaarde en worden geboekt in "Nettowinst (verlies) op overige activa".

Dexia stelt de gebruiksrechten van de activa van deze leasingcontracten voor onder de post "Materiële vaste activa", op dezelfde regel als de onderliggende activa van hetzelfde type waarover het de volledige eigendom bezit (zie toelichting 1.1.18).

1.1.14. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Immateriële activa bestaan voornamelijk uit intern gegenereerde en verworven software. De kosten die verband houden met het onderhoud van computersoftware, worden als kosten geboekt op het moment dat ze worden gemaakt. Uitgaven die de voordelen van computersoftware doen toenemen of uitbreiden tot meer dan één jaar, worden echter bij de oorspronkelijke kostprijs van de software gevoegd. Kosten voor de ontwikkeling van computerprogramma's die als activa worden geboekt, worden lineair afgeschreven over hun gebruiksduur vanaf het moment waarop de software kan worden gebruikt. Die afschrijvingsperiode bedraagt doorgaans drie tot

vijf jaar, behalve voor corebusinessstoepassingen, waarvoor de afschrijvingsperiode maximaal tien jaar is.

Financieringskosten die direct toewijsbaar zijn aan de 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 minderwaarden op de vervreemding van immateriële vaste activa worden bepaald op basis van hun boekwaarde en worden geboekt onder "Nettowinst (verlies) op overige activa".

1.1.15. VASTE ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP EN BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN

Vaste activa (of een groep van activa) waarvan de boekwaarde hoofdzakelijk gerecupereerd zal worden door een 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 publicatielijijn 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 belastingen 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 gebruikperiode 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 waardeggarantie, 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 worden de schuld en het gebruiksrecht geherwaardeerd in geval van een wijziging in het leasecontract, een herziening van de leaseperiode, en om rekening te houden met veranderingen in huurprijzen na een wijziging in indices of tarieven.

Dexia groepeert het gebruiksrecht van het actief onder "Materiële vaste activa" op dezelfde lijn als de onderliggende activa van hetzelfde type waarvan het volledig eigendom geniet. De huurverplichtingen zijn opgenomen onder "Overlopende rekeningen en overige verplichtingen".

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

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

1.1.18.2. Dexia is verhuurder

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

De boekhoudprincipes die van toepassing zijn voor Dexia als leasinggever wijken niet af van die welke in IAS 17 worden gehanteerd. Wanneer Dexia echter als intermediaire leasing-

gever 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 ze blijven in hun oorspronkelijke categorie. De bijbehorende verplichting wordt opgenomen onder "Schulden aan kredietinstellingen" of "Schulden aan cliënten", naargelang het geval. De actiefwaarde wordt in de toelichtingen opgenomen als zijnde in pand gegeven.

Effecten die werden gekocht in het kader van verkoopovereenkomsten ("reverse repos"), worden buitenbalans geboekt en de overeenstemmende leningen worden geboekt als "Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen" of "Leningen aan en vorderingen op cliënten". Het verschil tussen de verkoop- en terugkoopprijs wordt behandeld als renteopbrengsten of -kosten en wordt over de looptijd van de overeenkomsten in resultaat geboekt volgens de methode van de effectieve rentevoet.

Effecten uitgeleend aan tegenpartijen 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 "Nettore-sultaat 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 belastingen worden 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 overna-

mes, 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 interesten en boetes die erop betrekking hebben. Andere interesten 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-gediscoteerde 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 gepensioneerd werknemers.

1.1.21.2.1. Te bereiken doel pensioenregelingen (Defined Benefit Plan)

Verplichtingen in verband met toegezegdpensioenregelingen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de geschatte toekomstige uitstroom van kasmiddelen, waarbij gebruik wordt gemaakt van de rentevoeten van bedrijfsobligaties met rating AA, of A aangepast wanneer er geen looptijden beschikbaar zijn in AA, waarvan de looptijd in de buurt komt van de looptijd van de daarmee verband houdende verplichtingen. De techniek voor de raming van de pensioenuitgaven steunt onder meer op actuariële veronderstellingen die zowel demografische als financiële veronderstellingen vormen zoals het inflatiepercentage.

Voor de pensioenregelingen met een te bereiken doel, wordt de kost bepaald door gebruik te maken van de "Projected Unit Credit"-methode. Volgens die methode geeft elke dienstperiode recht op extra beloningseenheden en wordt elke eenheid apart gewaardeerd om de definitieve verplichting op te bouwen.

Het in de balans opgenomen bedrag is de contante waarde van de verplichting uit hoofde van de te bereiken doel pensioenregelingen (dit is de contante waarde van verwachte toekomstige betalingen die vereist zijn voor het afhandelen van de verplichting die resulteert uit de bestaande en vroegere dienstperiodes van de werknemer), verminderd met de reële waarde van de fondsbeleggingen op de balansdatum. De toegezegde verplichting wordt na aftrek van de fondsbeleggingen opgenomen als een verplichting of een actiefwaarde. Daarom kan een actiefwaarde ontstaan wanneer een fonds overgefinancierd is, en het wordt apart geboekt wanneer die activa worden aangehouden door een entiteit van de Groep. De resulterende actiefwaarde is beperkt tot de contante waarde van economische voordelen die beschikbaar zijn in de vorm van terugbetalingen uit de regeling of verlagingen van toekomstige bijdragen aan de regeling.

Herwaardering van de netto doelpensioenverplichting (actief) bevat actuariële winsten en verliezen, het rendement op fondsbeleggingen (exclusief netto-interest) en elke verandering van het plafond van de activa (exclusief netto-interest). 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 verstrekken 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 toegere-

kend 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-interest op de netto doelpensioenverplichting (actief) wordt geboekt in de resultatenrekening. Deze netto-interest wordt berekend op basis van de discontovoet die gebruikt werd om de doelpensioenverbintenis aan de netto doelpensioenverplichting (actief) te waarderen, beide bepaald aan het begin van de rapporteringsperiode. In geval van een wijziging, vermindering of vereffening van een plan, wordt de nettorente voor het resterende deel van de uitoefening bepaald door middel van de netto doelpensioenverplichting (activa) en de disconteringsvoet die wordt gebruikt voor de herwaardering van de netto doelpensioenverplichtingen (activa) na wijziging, vermindering of vereffening van 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 actuissen. Alle berekeningen, veronderstellingen en resultaten inzake waarderingen worden gecontroleerd en gevalideerd door een externe actaris voor Dexia, die verzekert dat alle berekeningen geharmoniseerd zijn en uitgevoerd werden conform IAS 19 (herzien in 2011).

1.1.21.2.2. Pensioenregeling met vaste bijdragen (Defined Contribution Plan)

De bijdragen van Dexia aan "defined contribution"-regelingen worden als kosten in de resultatenrekening geboekt in het jaar waarop ze betrekking hebben. Bij die plannen is de verplichting van Dexia beperkt tot de bijdragen die Dexia aanvaard heeft om namens de werknemer in het fonds te storten.

De Belgische "defined contribution" pensioenregelingen zijn bij wet onderhevig aan een minimum gegarandeerd rendement.

Namens de Belgische wet van 18 december 2015, worden de minimum rendementen als volgt door de werkgever gegarandeerd: (i) voor de bijdragen betaald sinds 1 januari 2016, geldt een nieuw veranderlijk minimum rendement gebaseerd

op de OLO-rentevoeten, met een minimum van 1,75% en een maximum van 3,75%. In het licht van de lage rentevoeten van de OLO's de laatste jaren, werd het rendement initieel ingesteld op 1,75%, (ii) voor de bijdragen betaald tot eind december 2015, blijven de voorheen van toepassing zijnde wettelijke rendementen (3,25% en 3,75% voor respectievelijk de werkgevers- en werknemersbijdragen) van toepassing tot de pensioneringsdatum van de deelnemers.

De vastgelegde tarieven voor werkgeversbijdragen en voor werknemersbijdragen gelden als gemiddelde over de hele loopbaan.

Rekening houdend met het gegarandeerd minimumrendement worden deze plannen geclassificeerd als pensioenregelingen met vaste prestaties en worden ze bijgevolg gewaardeerd volgens de "Projected Unit Credit" methode.

1.1.21.2.3. Vergoeding bij pensionering

Vergoedingen bij pensionering worden op dezelfde wijze behandeld als toegezegdpensioenregelingen.

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.

1.1.23.4. Eigenvermogensinstrumenten

Sinds 1 januari 2022 classificeert Dexia in de balans als eigen vermogen de voorwaardelijke uitgestelde commissie gekoppeld aan de nieuwe financieringsgarantie die de Staten aan Dexia hebben verleend (zie toelichting 4.4 "Transacties met verbonden partijen"). Dit financiële instrument, dat niet beantwoordt aan de definitie van een schuldinstrument, wordt bijgevolg gekwalificeerd als een eigenvermogensinstrument onder IAS 32 (zie toelichting 1.1.6.3). Het bedrag van deze commissie wordt als kost geboekt in de resultatenrekening onder "Rentekosten en soortgelijke kosten".

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, 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 (inclusief wanneer er contractuele gebruiksbeperkingen zijn overeengekomen met een derde partij).

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 en van oordeelsvorming. Hoewel het management van oordeel is dat het bij het opstellen van die ramingen alle beschikbare informatie in overweging heeft genomen, zouden de werkelijke resultaten kunnen afwijken van deze ramingen en zouden de verschillen aanmerkelijk kunnen zijn voor de jaarrekening.

De belangrijkste beoordelingen die het formuleren van ramingen en veronderstellingen vereisen zijn de volgende:

- De waardering van de reële waarde van financiële instrumenten op basis van waarderingsmodellen, de analyse van het al dan niet bestaan van een actieve markt en het gebruik van interne modellen voor de 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 gewingen 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 finan-

ciële 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. Dit oordeel werd voornamelijk uitgeoefend bij de overgang van bepaalde contracten in 2021 (zie toelichting 1.1.10).

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

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, rente-opbrengsten 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 2022 – wijzigingen tegenover de kring in 2021

DCL Evolution en Dexiarail worden geconsolideerd sinds 1 januari 2022.

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 2022**A. Lijst van de integraal in de consolidatie opgenomen entiteiten**

Naam	Land	31 december 2021			31 december 2022		
		Methode	Controle %	Belangen %	Methode	Controle %	Belangen %
CONSOLIDERENDE ONDERNEMING							
Dexia N.V.	België						
Dexia S.A. Etablissement Stable France	Frankrijk	IC	100	100	IC	100	100
DOCHTERONDERNEMINGEN							
DCL Evolution ⁽⁴⁾	Frankrijk				IC	100	100
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
Dexiarail ⁽⁴⁾	Frankrijk				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. **Methode** IC: integraal geconsolideerd

(2) Ondernemingen geconsolideerd door Dexia FP Holdings Inc.

(3) Ondernemingen geconsolideerd door Dexia Nederland BV

(4) Nieuw in de consolidatiekring

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

Naam	Land	31 december 2021			31 december 2022		
		Methode	Controle %	Belangen %	Methode	Controle %	Belangen %
ALSATRAM	Frankrijk				niet IC	100	100
DCL Evolution ⁽¹⁾	Frankrijk	niet IC	100	100			
Dexia White	Frankrijk				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 ⁽¹⁾	Frankrijk	niet IC	100	100			
Dexia Blue	Frankrijk				niet IC	100	100
Genebus Lease ⁽²⁾	Frankrijk	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

(1) Ondernemingen geconsolideerd op 31/12/2022.

(2) Ontbinding

Methode 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 schadeloosstellen van FSA en Assured Guaranty voor alle eventuele verliezen verbonden aan deze activiteit.

Dexia heeft noch financiële steun noch andere steun verstrekt aan een gestructureerde entiteit, zonder daartoe gehouden te zijn door een contractuele verplichting. Dexia is niet van plan dit in de toekomst te doen.

Dexia heeft geen financiële steun of andere verstrekt die kon leiden tot de controle van een gestructureerde entiteit.

e. Significante beperkingen op activa en verplichtingen van een onderneming

Teneinde zich aan te passen aan IFRS 12, heeft Dexia de inventaris gemaakt van de belangrijkste restricties die zijn bevoegdheid betreffende de toegang tot de activa van de Groep of het gebruik van deze en het afwikkelen van verplichtingen van de Groep, beperken.

De financiële activa die als zekerheid van verplichtingen of voorwaardelijke verplichtingen werden verstrekt, zijn opgenomen in toelichting 7.3.b.

Het bedrag van de in pand gegeven activa ten voordele van gedekte verplichtingen uitgegeven door uitgevers van gedekte

obligaties (covered bonds) en de gewaarborgde investeringscontracten is vermeld in toelichting 7.3.b.

Bepaalde activa aangehouden door Dexia die genieten van een afdekking van het kredietrisico onder de vorm van een waarborg of zelfs een CDS zijn onderworpen aan bepaalde juridische beperkingen. Deze juridische clausules worden gewoonlijk "clausules van Representation to Hold" genoemd.⁽¹⁾

De gestructureerde entiteiten zijn aan beperkingen onderworpen. Deze laatste houden de afzondering van activa in, teneinde te voldoen aan de verplichtingen van de emittent tegenover de houder van de effecten, alsook de overeenstemmingsplicht/akkoordverbintenis vanwege de verzekeraar of de garant.

Op basis van de beslissing genomen door de Europese Commissie op 28 december 2012 is er een principieel verbod tot uitkering van enige vorm van dividend door de rechtstreeks of onrechtstreeks gecontroleerde dochterondernemingen van Dexia wanneer een dergelijke betaling de verplichting zou inhouden van de betaling van een coupon op een hybride Tier 1-instrument of een Tier 2-instrument aangehouden door andere personen dan Dexia en zijn dochterondernemingen. De gereglementeerde entiteiten hebben de verplichting te voldoen aan de wettelijke vereisten die op hen van toepassing zijn.

(1) De waarborgcontracten afgesloten met kredietherverzekeraars (of met banken die optreden als tussenpersoon voor kredietherverzekeraars) omvatten "clausules van Representation to Hold" die de begunstigde verplicht (op een min of meer strikte wijze) eigenaar van het gewaarborgde actief te blijven tot het einde van de waarborg.

f. Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten

Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten (in miljoen EUR)	31/12/2021			31/12/2022 ⁽¹⁾	
	Ad hoc entiteiten (effectisering)	Overige	Totaal	Overige	Totaal
Derivaten	62		62		
Schuldinstrumenten	175		175		
Leningen en vorderingen	50	13	63	12	12
TOTAAL	287	13	300	12	12
Totaal activa van niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten waarin Dexia een belang aanhoudt	581	13	594	12	12

(1) Uitstap uit een effectiseringsvehikel van leningen aan klanten.

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 van resterende activa beheert als zijnde in uitdoving, ontvangt het geen inkomsten meer uit gesponsorde gestructureerde entiteiten waarin het op 31 december 2022 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 2022 zijn er geen significante minderheidsbelangen.

1.3 Significante elementen opgenomen in de resultatenrekening

Het nettoresultaat, aandeel van de groep, bedraagt +5 miljoen EUR voor het jaar 2022, tegenover -334 miljoen EUR in 2021.

Het nettobankproduct is positief en bedraagt +336 miljoen EUR (tegenover -126 miljoen EUR in 2021). Zoals in 2021 omvat dit bedrag, naast de kosten voor het behoud van de activa, onder meer de impact ten gevolge van de waardering van de derivaten, alsook de resultaten van verkoop en de voorzieningen voor juridische geschillen.

De nettorentemarge is stabiel op 47 miljoen EUR in 2022 (+37 miljoen EUR in 2021): ze stemt overeen met de kost voor het behoud van de activa en met het resultaat van de transformatie van de bank.

De nettocommissies bedragen -11 miljoen EUR in 2022 (-10 miljoen EUR in 2021).

De rubriek *Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening* ten belope van +346 miljoen EUR (-70 miljoen EUR in 2021), omvat in 2022 een opbrengst van +329 miljoen EUR met betrekking tot de overgang van derivatencontracten geïndexeerd op LIBOR GBP, JPY en CHF, geboekt in het kader van de hervorming van de referentierentevoet IBOR, evenals een opbrengst van +43 miljoen EUR met betrekking tot de herstructurering van inflatiegeïndexeerde afdekkingsderivaten. De wijziging van de marktparameters gedurende het jaar, met name de verkrapping van de kredietmarges op Currency Basis Swaps en de stijging van de rentevoeten, hadden ook een negatief effect van -107 miljoen EUR (-151 miljoen EUR in 2021) op de ineffectiviteit van reële waardeafdekkingen. Activa geklasseerd in reële waarde via resultatenrekening laten ook een positieve waardeverandering zien van +24 miljoen EUR (+25 miljoen EUR in 2021). De rubriek omvat ook een gunstige evolutie van de Funding Value Adjustment (FVA), de Credit Value Adjustment (CVA) en de Debit Value adjustment (DVA) voor een totaalbedrag van +58 miljoen EUR (neutraal effect in 2021).

De rubriek *Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen* bedraagt -6 miljoen EUR (-51 miljoen EUR in 2021) in verband met de programma's voor de verkoop van activa.

De rubriek *Nettowinst (verlies) als gevolg van het niet langer opnemen van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs* bedraagt -49 miljoen EUR (-6 miljoen EUR in 2021). Hij omvat een verlies van -24 miljoen EUR in verband met de verkoop van een uitstaand bedrag aan effecten voor een bedrag van 485 miljoen EUR in het kader van de vermindering van het concentratierisico van de groep, evenals een schadevergoeding van -17 miljoen EUR naar aanleiding van een vervroegde terugbetaling van uitstaande leningen voor een bedrag van 220 miljoen EUR.

Het *Overige nettoresultaat* bedraagt +9 miljoen EUR (-26 miljoen EUR in 2021) en wordt voornamelijk verklaard door de evolutie van de juridische geschillen. In 2022 omvat deze rubriek een gunstig effect van +13 miljoen EUR gekoppeld aan de ondertekening van twee schikkingsprotocollen en +10 miljoen EUR als gevolg van een minnelijke schikking van een geschil in Oostenrijk.

De kosten bedragen -309 miljoen EUR (-298 miljoen EUR in 2021). De heffingen en reglementaire bijdragen bedragen -65 miljoen EUR en stijgen in vergelijking met 2021 (-53 miljoen EUR), toe te schrijven aan de verhoging van de bijdragen aan het gemeenschappelijk afwikkelingsfonds. De algemene bedrijfskosten blijven ook beïnvloed door aanzienlijke transformatiekosten.

De *kosten van kredietrisico's* zijn beperkt tot -3 miljoen EUR in 2022 en omvatten:

- een netto terugname van de collectieve voorzieningen (+5 miljoen EUR), gekenmerkt door een ongunstige macro-economische omgeving (-45 miljoen EUR), weerspiegeld door de projecties gepubliceerd door de ECB in december 2022 en de voorzichtige aanpak van de groep, met name wat betreft de beoordeling van de gevolgen van het conflict in Oekraïne voor de economie. Anderzijds hadden de evolutie van de portefeuille, met name door de daling van EAD's, en de context van stijgende rentevoeten in de loop van het jaar een gunstig effect op het niveau van de voorzieningen van +54 miljoen EUR.
- een netto dotatie aan de specifieke voorzieningen (-8 miljoen EUR). In 2021 bedroeg deze rubriek +130 miljoen EUR, met name dankzij een gunstig effect van de macro-economische hypothesen na de COVID-19 pandemie en de overgang van de blootstelling op de Centrale Bank van Tunesië van stage 2 naar stage 3.

De winstbelastingen bedragen -19 miljoen EUR (-52 miljoen EUR in 2021), waarvan een lopende belastingkost van -15 miljoen EUR en een uitgestelde belastingkost van -4 miljoen EUR.

1.4. Ander significant element van het boekjaar

1.4.1. VERKOOP VAN ACTIVA

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 aandienen.

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).

1.5. Gebeurtenissen na balansdatum⁽¹⁾

Bij het begin van 2023 volgt Dexia aandachtig de verdere ontwikkelingen in de banksector in de Verenigde Staten en Europa op alsook de weerslag daarvan op de financiële markten. De Groep is niet rechtstreeks blootgesteld aan Silicon Valley Bank, Signature Bank en Silvergate en evenmin aan Amerikaanse regionale banken. De blootstelling aan de Noord-Amerikaanse banksector is erg klein en beperkt zich tot instellingen van internationale omvang, die sinds de crisis van 2008 onderworpen zijn aan hoge eigenvermogensvereisten en onder strenger toezicht staan dan de regionale banken.

Voorts heeft Dexia een beperkte blootstelling aan Crédit Suisse (49 miljoen EUR⁽²⁾) en UBS (54 miljoen EUR⁽²⁾), die enkel bestaat uit gecollateraliseerde derivaten. De impact in geval van vastgestelde wanbetaling is niet significant.

In dit stadium heeft Dexia geen verslechtering vastgesteld op de markt van kortlopend gewaarborgd schuld papier of op die van de afgedekte financieringen. De Groep beschikt over een toereikende liquiditeitsreserve waarmee ze stressvolle marktomstandigheden het hoofd kan bieden.

1.6. Beheer van het operationele risico tijdens de resolutieperiode

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^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, 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.

(1) Eindredactie op 23 maart 2023.

(2) Exposure at default (EAD) op 1 januari 2023.

2. Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

2.1. Geldmiddelen en equivalenten	101	2.7. Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen	
2.2. Kas en centrale banken	101	geamortiseerde kostprijs	103
2.3. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde		2.8. Overlopende rekeningen en overige activa	104
via resultatenrekening	102	2.9. Materiële vaste activa	104
2.4. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde		2.10. Immateriële vaste activa	105
via het eigen vermogen	102	2.11. Leasing	105
2.5. Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	103	2.12. Kwaliteit van financiële activa	106
2.6. Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen		2.13. Overboeking van financiële activa	108
tegen geamortiseerde kostprijs	103		

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)	31/12/2021	31/12/2022
Kas en centrale banken (toelichting 2.2) ⁽¹⁾	9 753	2 024
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs (toelichting 2.6)	1 085	1 096
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs (toelichting 2.7)	622	622
TOTAAL	11 460	3 742

(1) Een gedeelte werd geïnvesteerd onder vorm van omgekeerde terugkoopovereenkomsten.

b. Waarvan aan beperkingen onderworpen geldmiddelen

(in miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022
Verplicht aan te houden reserves ⁽¹⁾	0	1 777
TOTAAL AAN BEPERKINGEN ONDERWORPEN GELDMIDDELEN	0	1 777

(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)	31/12/2021	31/12/2022
Verplicht aan te houden reserves bij de centrale banken	0	1 777
Overige reserves bij de centrale banken ⁽¹⁾	9 753	247
TOTAAL	9 753	2 024
waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	9 753	2 024

(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 2021 bedroeg de liquiditeitsreserve 13,1 miljard EUR, waarvan 9,8 miljard EUR onder vorm van tegoeden bij centrale banken. Op 31 december 2022 bedroeg de liquiditeitsreserve 10,8 miljard EUR, waarvan 2 miljard EUR onder vorm van tegoeden bij centrale banken.

2.3. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022
Leningen en effecten	1 999	1 250
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden (zie toelichting 4.1.b.)	7 281	2 247
TOTAAL	9 280	3 497

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

(in miljoen EUR)	31/12/2021				31/12/2022			
	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		1 794		1 794		1 242		1 242
Obligaties		203		203		5		5
Eigenvermogensinstrumenten		2		2		3		3
TOTAAL	0	1 999	0	1 999	0	1 250	0	1 250

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)	31/12/2021	31/12/2022
Leningen	1 518	1 107
Obligaties	368	451
Eigenvermogensinstrumenten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	31	31
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	1 917	1 589
Waardeverminderingen	(15)	(8)
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	1 902	1 581

b. Het niet langer opnemen van investeringen in eigenvermogensinstrumenten

Er zijn geen significante bedragen.

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)	31/12/2021	31/12/2022
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)	31/12/2021	31/12/2022
Kredietinstellingen	1 354	715
Clënten	33 529	26 381
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	34 883	27 096
Waardeverminderingen	(116)	(135)
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	34 767	26 961

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)	31/12/2021	31/12/2022
Nostro rekeningen	1 015	1 096
Kaswaarborgen ⁽¹⁾	16 162	5 731
Overige leningen en vorderingen op kredietinstellingen	131	60
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	17 308	6 887
Waardeverminderingen	0	0
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	17 308	6 887
<i>waarvan geldmiddelen en equivalenten</i>	<i>1 085</i>	<i>1 096</i>

(1) De daling van de kaswaarborgen houdt verband met de stijging van de lange rente.

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)	31/12/2021	31/12/2022
Kaswaarborgen	5 772	4 078
Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (reverse repo) ⁽¹⁾	0	3 637
Leningen en vorderingen	18 918	13 801
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	24 690	21 516
Waardeverminderingen	(184)	(146)
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	24 506	21 370
<i>waarvan financiële leasing</i>	<i>917</i>	<i>864</i>
<i>waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten</i>	<i>622</i>	<i>622</i>

(1) De stijging van de omgekeerde terugkoopovereenkomsten houdt verband met de daling van de rubriek « Kas en centrale banken ».

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)	31/12/2021	31/12/2022
Over te dragen kosten	16	13
Diverse debiteuren en overige activa	100	225
Fondsbeleggingen	0	2
Overige heffingen ⁽¹⁾	0	55
TOTAAL	116	295

(1) De wijziging van de terug te vorderen BTW houdt verband met de overdracht van activa van Flobail naar 2 andere leasingmaatschappijen.

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

	2021			2022		
	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	61	22	82	57	21	78
- Aanschaffingen	2	1	3	3	0	3
- Verkopen	0	(2)	(2)	0	0	0
- Overboekingen en annulaties	(6)	0	(6)	0	(3)	(3)
Aanschaffingswaarde per 31 december (A)	57	21	78	59	19	78
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen per 1 januari	(31)	(20)	(51)	(36)	(19)	(55)
- Geboekte afschrijvingen	(7)	(1)	(8)	(6)	(1)	(7)
- Verkopen	0	2	2	0	0	0
- Overboekingen en annulaties	2	0	2	0	3	3
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen per 31 december (B)	(36)	(19)	(55)	(42)	(17)	(59)
Netto boekwaarde per 31 december (A)+(B)	21	2	23	17	2	19

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

	2021			2022		
	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	128	74	203	116	77	193
- Aanschaffingen	2	3	5	0	1	1
- Overboekingen en annulaties	(14)	(1)	(14)	0	(2)	(2)
Aanschaffingswaarde per 31 december (A)	116	77	193	116	76	192
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen per 1 januari	(112)	(70)	(182)	(113)	(73)	(186)
- Geboekte afschrijvingen	(9)	(4)	(12)	(2)	(2)	(4)
- Overboekingen en annulaties	8	1	8	0	2	2
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen per 31 december (B)	(113)	(73)	(186)	(115)	(73)	(188)
Netto boekwaarde per 31 december (A)+(B)	3	4	7	2	3	4

(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)	31/12/2021	31/12/2022
Niet langer dan 1 jaar	51	55
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 4 jaar	204	199
Langer dan 5 jaar	682	627
Subtotaal	937	881
NETTO-INVESTERING IN FINANCIËLE LEASING	937	881

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)	31/12/2021	31/12/2022
Niet langer dan 1 jaar	8	8
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 2 jaar	7	8
Langer dan 2 jaar en niet langer dan 3 jaar	7	5
Langer dan 3 jaar en niet langer dan 4 jaar	4	0
Langer dan 5 jaar	1	1
TOTAAL	27	22
Bedragen opgenomen in de resultatenrekening (in miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022
Uitgaven in verband met kortlopende huurcontracten	2	2
Bedrag opgenomen in het kasstroomoverzicht	(11)	(10)

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

	31/12/2021					
	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

	31/12/2022					
	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	21 739	5 239	(12)	(66)	21 726	5 174
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	6 834	53	0	0	6 834	53
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	17 016	4 148	(1)	(50)	17 015	4 097
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten	1 025	505	0	(5)	1 024	501
Diverse debiteuren en overige activa	120	0	0	0	120	0
TOTAAL	46 733	9 946	(14)	(121)	46 720	9 825

	31/12/2021			31/12/2022		
	Bruto- bedrag	Specifieke waardever- mindering	Nettobedrag	Bruto- bedrag	Specifieke waardever- mindering	Nettobedrag
(en millions d'EUR)						
Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (stage 3)						
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	137	(59)	79	118	(57)	61
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	336	(85)	251	287	(88)	199
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten	31	(3)	28	28	(3)	25
Diverse debiteuren en overige activa	4	(4)	0	5	(5)	0
TOTAAL	508	(151)	357	438	(153)	285

	31/12/2021			31/12/2022		
	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	70	(6)	64	66	(7)	59
TOTAAL	70	(6)	64	66	(7)	59

	31/12/2021				
	Bruto-bedrag	Verwacht kredietverlies over 12 maanden	Verwacht kredietverlies tot vervaldatum	Specifieke waardevermindering	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 de specifieke waardeverminderingen 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.

	31/12/2022				
	Bruto-bedrag	Verwacht kredietverlies over 12 maanden	Verwacht kredietverlies tot vervaldatum	Specifieke waardevermindering	Netto-bedrag
(in miljoen EUR)					
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	27 096	(12)	(66)	(57)	26 961
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	6 887	0	0	0	6 887
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	21 516	(1)	(50)	(95)	21 370
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten	1 558	0	(5)	(3)	1 550
Diverse debiteuren en overige activa	126	0	0	(5)	120
TOTAAL	57 183	(14)	(121)	(160)	56 888

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.

	31/12/2021		31/12/2022	
	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	9 844	9 856	4 733	4 790
TOTAAL	9 844	9 856	4 733	4 790

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	109	3.5. Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	111
3.2. Schulden aan kredietinstellingen	110	3.6. Voorzieningen voor risico's en kosten	111
3.3. Schulden aan cliënten	110	3.7. Achtergestelde schulden	113
3.4. Schuld papier	110	3.8. Toelichting bij het eigen vermogen	114

3.1. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022
Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde	812	456
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden (zie toelichting 4.1.) ⁽¹⁾	9 304	3 669
TOTAAL	10 116	4 126

(1) De daling van de derivaten houdt verband met de stijging van de lange rente.

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)	31/12/2021	31/12/2022
Niet achtergestelde verplichtingen	812	456
TOTAAL	812	456

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 2021	812	6	(37)	213
Op 31 december 2022	456	12	(25)	45

(1) Dit bedrag omvat het agio/disagio en de wijzigingen 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 afgedekte verplichtingen genieten van de waarborg van Dexia en de waarborg van 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 via resultatenrekening bedraagt -25 miljoen EUR in 2022 tegenover -37 miljoen EUR in 2021. 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)	31/12/2021	31/12/2022
Direct opeisbaar	0	46
Terugkoopovereenkomsten (repo)	2 500	890
Kaswaarborgen ⁽¹⁾	2 912	1 394
Overige schulden	1 039	630
TOTAAL	6 451	2 960

(1) De daling van de kaswaarborgen houdt verband met de stijging van de lange rente.

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)	31/12/2021	31/12/2022
Termijndeposito's	372	352
Totaal deposito's van cliënten	372	352
Terugkoopovereenkomsten (repo) ⁽¹⁾	8 260	4 146
Kaswaarborgen	45	113
Overige schulden	141	154
Totaal schulden aan cliënten	8 447	4 413
TOTAAL	8 819	4 765

(1) De evolutie van de terugkoopovereenkomsten is gevoelig aan de omstandigheden op de kortetermijnmarkt.

b. Uitsplitsing volgens looptijd

Zie toelichting 7.5.

c. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 7.1.

3.4. Schuld papier

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022
Depositobewijzen ⁽¹⁾	636	563
Niet-converteerbare obligaties	48 770	36 126
TOTAAL ⁽²⁾	49 406	36 690

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

(2) Op 31 december 2022 bedroeg het bedrag uitgegeven onder Staatsgarantie 37,6 miljard EUR (48,1 miljard EUR in 2021). Het verschil met de boekwaarde wordt voornamelijk verklaard door de impact van de reëlewaardeafdekking (-1,7 miljard EUR)

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)	31/12/2021	31/12/2022
Gelopen kosten	5	10
Uitgestelde opbrengsten	2	2
Subsidies	27	24
Salarissen en sociale lasten (te betalen)	6	6
Overige heffingen	12	14
Huurschulden	27	22
Overige schulden en overige verplichtingen	181	322
TOTAAL	261	402

3.6. Voorzieningen voor risico's en kosten

a. Uitsplitsing volgens aard

(in EUR million)	31/12/2021	31/12/2022
Geschillen ⁽¹⁾	174	137
Herstructurering	21	16
Toegezegd-pensioenregelingen	1	1
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	3	3
Voorzieningen voor verbintenissen en gegeven waarborgen ⁽²⁾	10	9
- Verbintenissen en gegeven waarborgen - stage 1	0	0
- Verbintenissen en gegeven waarborgen - stage 2	2	1
- Verbintenissen en gegeven waarborgen - stage 3	8	8
TOTAAL	209	166

(1) Deze rubriek omvat een voorziening 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	Totaal
(in miljoen EUR)				
OP 1 JANUARI 2021	178	29	4	211
Toevoegingen	70	3	1	73
Terugnemingen	(72)	(10)	0	(82)
Bestedingen	(2)	(1)	0	(3)
OP 31 DECEMBER 2021	174	21	4	199

	Geschillen	Herstructurering	Pensioenen en andere personeelsbeloningen	Totaal
(in miljoen EUR)				
OP 1 JANUARI 2022	174	21	4	199
Toevoegingen	22	2	0	24
Terugnemingen	(59)	(6)	(1)	(66)
Bestedingen	0	(1)	0	(1)
OP 31 DECEMBER 2022	137	16	3	157

c. Voorzieningen voor pensioenen en overige voordelen op lange termijn

Na de verkoop van de meeste operationele dochterondernemingen, houdt Dexia in 2022 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 2021 en 3 miljoen EUR per 31 december 2022.

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 2022 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 deze informatie, geen aanzienlijke impact mogen hebben op de financiële situatie van de Groep.

De geconsolideerde financiële staten van de Groep weerspiegelen de gevolgen zoals geëvalueerd door Dexia op basis van de beschikbare informatie op bovenvermelde 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.

Dexia Nederland BV

De Nederlandse dochter van Dexia, Dexia Nederland BV (DNL), is nog steeds verwikkeld in aanzienlijke geschillen

waarbij meerdere rechtszaken betrokken zijn die zijn 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 2022 zijn er nog een aantal klanten (minder dan 10.000) die zich blijven verzetten tegen het vergoedingsstelsel, 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 mogelijkwerwijze recht kunnen hebben op een hogere vergoeding. Dit principe werd in 2018 herbevestigd door de Hoge Raad en werd in 2022 door dezelfde instantie verduidelijkt. 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.

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 dienaangaande zijn nog hangende voor diverse hogere rechtbanken.

Op 31 december 2022 was DNL nog betrokken in ongeveer 3 600 actieve burgerlijke rechtszaken (2 200 per eind 2021). Deze betreffen vooral zorgplichtzaken. Eind 2022 waren er, op basis van de informatie beschikbaar, 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 2021). Deze betreffen vooral zorgplichtzaken.

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

Dexia Crediop

Dexia Crediop is, net als andere kredietinstellingen in Italië, verwikkeld in een aantal geschillen 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) andere financiële verrichtingen.

Zoals in vorige jaarverslagen van Dexia vermeld werd, nam het Hof van Beroep te Londen in 2017 een belangrijke beslissing in het dossier 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-betalde 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 in Italië en het Verenigd Koninkrijk.

Dexia Crédit Local

Dexia Crédit Local (DCL) blijft betrokken bij een aantal geschillen met lokale besturen waaraan gestructureerde kredieten werden toegekend. Op 31 december 2022 waren nog slechts drie klanten betrokken in procedures in verband met de gestructureerde kredieten.

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

De laatste jaren verkocht Dexia verschillende operationele entiteiten in het kader van zijn resolutie.

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

Verzoeken tot schadevergoeding werden geformuleerd in het kader van de verkoop van een aantal entiteiten door Dexia in het verleden. 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)	31/12/2021	31/12/2022
Overige achtergestelde schulden	20	19
TOTAAL	20	19

De gedetailleerde lijst is beschikbaar op aanvraag bij Investor Relations - E-mail: investor.relations@dexia.com - Tel. Brussel: + 32 2 213 57 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
01/01/2021					31/12/2021
19	0	0	1	0	0
					20

(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
01/01/2022					31/12/2022
20	0	0	(1)	0	0
					19

c. Uitsplitsing volgens looptijd

Zie toelichting 7.5.

d. Uitsplitsing van de reële waarde

zie toelichting 7.1.

3.8 Toelichting bij het eigen vermogen**a. Maatschappelijk kapitaal**

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

Bovenop deze gewone aandelen 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 rekening van de schulden en lasten, van een bedrag van 440 miljoen EUR per jaar vanaf 1 januari 2018 tot de datum van invereffeningstelling. Dit recht op een preferentiële uitkering kan slechts één keer worden uitgeoefend, naar aanleiding van de vereffening van Dexia.

b. Eeuwigdurende diep achtergestelde schuldbewijzen

Dexia Crédit Local gaf in 2005 eeuwigdurende achtergestelde niet-cumulatieve schuldbewijzen uit ten belope van een bedrag van 700 miljoen EUR. De resterende omloop bedraagt 56 miljoen EUR, en is geboekt in de minderheidsbelangen. Anderzijds bedraagt de resterende omloop van de eeuwigdurende achtergestelde niet-cumulatieve schuldbewijzen uitgegeven in oktober 2006 door Dexia Funding Luxembourg (gefusioniseerd met Dexia) 40 miljoen EUR. Deze is geboekt 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	115	4.6. Aandelen	121
4.2. Uitgestelde belastingen	116	4.7. Wisselkoersen	122
4.3. Saldering van financiële activa en verplichtingen	117	4.8. Beheer van het kapitaal	122
4.4. Transacties met verbonden partijen	119	4.9. Uitstaande bedragen van financiële instrumenten die beïnvloed worden door de indexhervorming	122
4.5. Informatie over activiteiten aangehouden voor verkoop en beëindigde activiteiten	121		

4.1. Derivaten

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2021		31/12/2022	
	Actief	Verplichtingen	Actief	Verplichtingen
Derivaten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (zie toelichtingen 2.3. en 3.1.)	7 281	9 304	2 247	3 669
Derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking	538	15 984	1 289	7 998
Derivaten aangewezen als kasstroomafdekking	112	381	234	207
Derivaten aangewezen als afdekking van een portefeuille	12	349	235	147
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	662	16 714	1 759	8 352
TOTAAL	7 943	26 019	4 006	12 022

De waardering van de derivaten en kaswaarborgen werd sterk beïnvloed door de stijging van de lange rente in 2022.

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

(in miljoen EUR)	31/12/2021			31/12/2022		
	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen
Intrestderivaten	147 368	5 890	8 419	124 471	1 547	3 128
<i>waarvan: economische afdekkingen</i>	<i>59 771</i>	<i>355</i>	<i>803</i>	<i>65 431</i>	<i>1 348</i>	<i>968</i>
OTC opties	10	1	1	8	0	0
Andere OTC instrumenten	147 359	5 889	8 418	123 976	1 547	3 127
Andere instrumenten verhandeld op een georganiseerde markt				487		
Wisselkoersderivaten	17 729	1 204	786	13 808	526	459
<i>waarvan: economische afdekkingen</i>	<i>12 457</i>	<i>450</i>	<i>269</i>	<i>8 233</i>	<i>94</i>	<i>94</i>
Andere OTC instrumenten	17 729	1 204	786	13 808	526	459
Kredietderivaten	3 016	187	99	2 681	174	83
<i>waarvan: economische afdekkingen</i>	<i>1 904</i>	<i>168</i>	<i>69</i>	<i>1 573</i>	<i>156</i>	<i>58</i>
Credit Default Swap	3 016	187	99	2 681	174	83
TOTAAL	168 114	7 281	9 304	140 960	2 247	3 669

c. Detail van de derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking

(in miljoen EUR)	31/12/2021			31/12/2022		
	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen
Intrestderivaten	55 864	478	13 621	45 595	768	6 503
OTC opties	10	0	2	8	0	0
Andere OTC instrumenten	55 854	478	13 619	45 587	768	6 503
Wisselkoersderivaten	4 255	61	2 363	4 289	521	1 495
Andere OTC instrumenten	4 255	61	2 363	4 289	521	1 495
TOTAAL	60 119	538	15 984	49 884	1 289	7 998

d. Detail van de derivaten aangewezen als kasstroomafdekking

	31/12/2021			31/12/2022		
	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen
(in miljoen EUR)						
Intrestderivaten	359	3	104	288	1	14
Andere OTC instrumenten	359	3	104	288	1	14
Wisselkoersderivaten	2 273	109	278	2 354	234	193
Andere OTC instrumenten	2 273	109	278	2 354	234	193
TOTAAL	2 632	112	381	2 642	234	207

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

	31/12/2021			31/12/2022		
	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen
(in miljoen EUR)						
Reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	5 286	12	349	5 590	235	147
TOTAAL	5 286	12	349	5 590	235	147

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

	31/12/2021	31/12/2022
(in miljoen EUR)		
Uitgestelde belastingen op het actief	1 644	1 611
Niet geboekte uitgestelde belastingen op het actief	(1 644)	(1 611)
Geboekte uitgestelde belastingen op het actief ⁽¹⁾	0	0
Uitgestelde belastingen in de verplichtingen ⁽¹⁾	(85)	(86)
TOTAAL	(85)	(86)

(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 5.11. *Winstbelastingen* en in de *Staat van het nettoresultaat* en van de *winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen* geboekt.

b. Bewegingen tijdens het boekjaar

	2021	2022
(in miljoen EUR)		
OP 1 JANUARI	(35)	(85)
Kost of opbrengst geboekt in resultaat: "Winstbelastingen"	(50)	(4)
Bewegingen met impact op het eigen vermogen	1	3
Omrekeningsverschillen	(1)	(1)
OP 31 DECEMBER	(85)	(86)

c. Categorieën van uitgestelde belastingen

	31/12/2021	31/12/2022
(in miljoen EUR)		
Uitgestelde belastingen op het actief	1 644	1 611
Uitgestelde belastingverplichtingen	(85)	(86)
TOTAAL	1 559	1 525

Uitgestelde belastingen uit actiefbestanddelen	2021		2022	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(in miljoen EUR)				
Leningen (en voorzieningen voor verliezen op leningen)	(1 291)	286	(249)	1 047
Effecten	(1 141)	320	(420)	719
Derivaten	616	194	694	81
Materiële en immateriële vaste activa	1	(1)	1	0
TOTAAL	(1 815)	799	26	1 846

Uitgestelde belastingen uit verplichtingen	2021		2022	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(in miljoen EUR)				
Derivaten	1 096	(610)	(218)	(1 286)
Ontleningen, deposito's en schuldpapier	322	(192)	(195)	(517)
Voorzieningen	68	13	74	6
Pensioenen	2	0	2	0
Niet-aftrekbare voorzieningen	(9)	0	(9)	0
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	(20)	1	(17)	0
TOTAAL	1 459	(788)	(363)	(1 797)

Uitgestelde belastingen uit andere bestanddelen	2021		2022	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(in miljoen EUR)				
Recupereerbare fiscale verliezen	1 915	35	1 861	(39)
TOTAAL	1 915	35	1 861	(39)

TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN	1 559	1 525
---------------------------------------	--------------	--------------

d. Vervaldatum van niet geboekte uitgestelde belastingen op het actief

(in miljoen EUR)	31/12/2021		31/12/2022	
	Onbepaald	Totaal	Onbepaald	Totaal
Aard				
Tijdelijke verschillen	(61)	(61)	(82)	(82)
Overdraagbare fiscale verliezen	(1 583)	(1 583)	(1 529)	(1 529)
TOTAAL	(1 644)	(1 644)	(1 611)	(1 611)

4.3. Saldering van financiële activa en verplichtingen

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

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

De kolom "Impact van master netting-overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten" omvat bedragen van financiële instrumenten die het voorwerp uitmaken van een afdwingbare master netting-overeenkomst of een vergelijkbare overeenkomst maar die niet beantwoorden aan de salderingscriteria vereist door IAS 32. Bij Dexia gaat het hier over transacties die het voorwerp uitmaken van de ISDA Master Netting Agreements en Global Master Repurchase Agreements waarvoor het recht tot saldering slechts kan worden uitgeoefend in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement van één van de tegenpartijen. In het bijzonder werd op 2 november 2009 de Dexia Group Master Netting Agreement (DGMNA) gesloten tussen Dexia NV, Banque Internationale à Luxembourg SA (voorheen Dexia Banque Internationale à Luxembourg SA), Belfius Bank NV (voorheen Dexia Bank Belgium NV), Dexia Crédit Local SA en Dexia Crediop SpA. Per 31 december 2022 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 gebaseerd

op verschillende contracten onderling te compenseren ("netting"). Deze transacties kunnen betrekking hebben op één of meerdere ISDA Master Agreements of andere kaderovereenkomsten betreffende financiële instrumenten ("Hoofdovereenkomsten"). De DGMNA heeft in het bijzonder tot doel om netting toe te staan (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

	31/12/2021						
	Brutobe- dragen van financiële activa	Brutobedra- gen gesal- deerd op de balans	Nettobe- dragen van financiële activa opgenomen op de balans	Bedragen die niet gesaldeerd worden op de balans			Netto- bedragen
				Impact van master netting- overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten	Ontvangen kaswaar- borgen	Als ze- kerheden verkregen financiële instrumenten	
(in miljoen EUR)							
Derivaten	9 446	(1 736)	7 710	(5 111)	(2 338)	0	261
FINANCIËLE ACTIVA ONDERWORPEN AAN DE INFORMATIEVERSCHAFFING INZAKE SALDERING	9 446	(1 736)	7 710	(5 111)	(2 338)	0	261

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

	31/12/2021						
	Brutobe- dragen van financiële verplichtin- gen	Brutobedra- gen gesal- deerd op de balans	Nettobe- dragen van financiële verplichtin- gen opge- nomen op de balans	Bedragen die niet gesaldeerd worden op de balans			Netto- bedragen
				Impact van master netting- overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten	Verstekte kaswaar- borgen	Als ze- kerheden verstekte financiële instrumenten	
(in miljoen EUR)							
Derivaten	27 757	(1 736)	26 021	(5 111)	(15 736)	0	5 174
Verkoop- en 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

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

	31/12/2022						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	8 283	(4 624)	3 659	(3 067)	(280)	0	312
Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en gelijkaardige overeenkomsten	3 637	0	3 637	0	0	(3 637)	0
FINANCIËLE ACTIVA ONDERWORPEN AAN DE INFORMATIEVERSCHAFFING INZAKE SALDERING	11 921	(4 624)	7 297	(3 067)	(280)	(3 637)	312

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

	31/12/2022						
	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	Verstreckte kaswaarborgen	Als zekerheden verstreckte financiële instrumenten	
(in miljoen EUR)							
Derivaten	16 646	(4 624)	12 021	(3 067)	(6 300)	0	2 655
Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en gelijkaardige overeenkomsten	5 036	0	5 036	0	0	(5 036)	0
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN ONDERWORPEN AAN DE INFORMATIEVERSCHAFFING INZAKE SALDERING	21 682	(4 624)	17 058	(3 067)	(6 300)	(5 036)	2 655

4.4. Transacties met verbonden partijen

a. Transacties met verbonden partijen

Sinds 31 december 2012 oefenen, ten gevolge van de kapitaalverhoging waarop werd ingeschreven door de Belgische en de Franse Staten, 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. Compensatie van managers op sleutelposities (*)

(in miljoen EUR)	2021	2022
Kortetermijnpersoneelsbeloningen ⁽¹⁾	4	4

(*) Managers op sleutelposities zijn de leden van de raad van bestuur en van het directiecomité.

(1) Deze lijn omvat het salaris en de andere voordelen.

De details per persoon zijn gepubliceerd in het Bezoldigingsverslag, hoofdstuk "Verklaring inzake corporate governance".

c. Transacties met de Belgische, Franse en Luxemburgse 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 werden 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 Staten 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 Staten 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).

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

- Het nieuwe garantieplafond bedraagt 75 miljard EUR, waarvan 72 miljard EUR voor het dekken van de obligatie-uitgiftes

(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 Belgische Staatsblad op 9 juli 2021.

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.

In de geconsolideerde jaarrekening van Dexia wordt het bedrag van de voorwaardelijk uitgestelde commissie als kost in de resultatenrekening 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 *Met het kapitaal verbonden reserves*. De netto-impact van deze transactie op het totale eigen vermogen is dus gelijk aan nul.

Het uitstaand bedrag van de gewaarborgde schuld onder de Waarborgovereenkomsten van 2013 en 2022 wordt dagelijks gepubliceerd op de website van de Nationale Bank van België (<http://www.nbb.be/DOC/DQ/warandia/index.htm>). Op 31 december 2022 bedroeg het totale uitstaande bedrag van de door de 3 staten gewaarborgde verbintenissen 37,6 miljard EUR. In 2022 betaalde Dexia maandelijks commissies voor een totaalbedrag van 21,5 miljoen EUR voor zijn gegarandeerde financiering. In 2022 is het geboekte bedrag voor de voorwaardelijk uitgestelde commissie 3,5 miljoen EUR.

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 Staten 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 Staten 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".

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	31/12/2022
(in miljoen EUR)	BIL	BIL
Resultaat uit overdracht	25	0
Nettoresultaat uit beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	25	0
Aandeel van de groep	25	0

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

4.6. Aandelen

	2021	2022
	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 2022 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 Staten 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 Staten 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 Staten. Deze CLR vertegenwoordigen niet het kapitaal van Dexia, maar geven de Staten recht op de preferentiële uitkering, bij de vereffening van Dexia, na verrekening van de schulden en lasten, van een bedrag van 440 miljoen EUR

per jaar vanaf 1 januari 2018 tot de datum van invereffeningstelling. Dit recht op een preferentiële uitkering in geval van vereffening kan slechts één keer worden uitgeoefend, naar aanleiding van de vereffening van Dexia.

Het omzettingsplan dat de buitengewone algemene vergadering heeft goedgekeurd, past in het kader van het geordende resolutieplan van Dexia, dat door de Europese Commissie op 28 december 2012 werd goedgekeurd. Het werd opgezet om zich te schikken naar de eisen van de bankreglementering. Het omzettingsplan heeft in het bijzonder de volgende twee doelstellingen:

- enerzijds zorgen dat Dexia NV de kapitaalratio's naleeft die de Europese Centrale Bank (ECB) oplegt in haar beslissing van 8 december 2016;

- anderzijds zorgen voor de continue naleving van de vereisten betreffende "burden sharing" die de Europese Commissie oplegt in haar beslissing van 28 december 2012 in het kader van de reglementering inzake staatssteun die, ter herinnering, tot doel heeft dat elke eventuele verbetering van de financiële situatie van Dexia eerst en vooral de Staten ten goede komt. Het werd door de Europese Commissie goedgekeurd op 19 september 2017. Anderzijds gaf de ECB haar akkoord op 27 november 2017 om de gewone aandelen die voortkomen uit de omzetting als tier 1-kernkapitaalinstrumenten te behandelen.

4.7. Wisselkoersen

De voornaamste wisselkoersen zijn opgenomen in de onderstaande tabel.

		2021		2022	
		Slotkoers ⁽¹⁾	Gemiddelde koers ⁽²⁾	Slotkoers ⁽¹⁾	Gemiddelde koers ⁽²⁾
Australische Dollar	AUD	1,5630	1,5774	1,5779	1,5174
Canadese Dollar	CAD	1,4404	1,4800	1,4483	1,3704
Zwitserse Frank	CHF	1,0356	1,0796	0,9866	1,0011
Tsjechische Kroon	CZK	24,8590	25,6351	24,1475	24,5338
Deense Kroon	DKK	7,4364	7,4369	7,4360	7,4391
Brits Pond	GBP	0,8397	0,8584	0,8865	0,8545
Hongkongse Dollar	HKD	8,8530	9,1859	8,3254	8,2259
Hongaarse Forint	HUF	369,6350	358,5921	400,6400	392,9933
Israëlische Shekel	ILS	3,5220	3,8169	3,7630	3,5472
Japanse Yen	JPY	130,6250	130,3308	141,0900	138,2608
Koreaanse Won	KRW	1 349,59	1 354,32	1 340,26	1 354,65
Mexicaanse Peso	MXN	23,0995	24,0116	20,7470	21,0496
Noorse Kroon	NOK	10,0094	10,1651	10,5332	10,1214
Nieuw-Zeelandse Dollar	NZD	1,6595	1,6736	1,6890	1,6628
Zweedse Kroon	SEK	10,2695	10,1533	11,1200	10,6618
Singaporese Dollar	SGD	1,5303	1,5860	1,4328	1,4477
Turkse Lire	TRY	15,4162	10,8190	19,9883	17,4631
Amerikaanse Dollar	USD	1,1352	1,1816	1,0679	1,0505

(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, hoofdstuk Informatie over kapitaal en liquiditeit.

4.9. Uitstaande bedragen van financiële instrumenten die beïnvloed worden door de indexhervorming op 31 december 2022

(In miljoen EUR)	Financiële activa (exclusief derivaten) beïnvloed door de hervorming	Financiële verplichtingen (exclusief derivaten) beïnvloed door de hervorming	Derivaten beïnvloed door de hervorming
Huidige referentierentevoeten	Uitstaand kapitaal		Notionele bedragen
LIBOR GBP ⁽¹⁾	266	4 829	680
LIBOR USD	568	6 115	32 549
CDOR			1 362

De weergegeven uitstaande bedragen hebben een vervaldatum later dan de datum van stopzetting van de index.

(1) Contracten die gekwalificeerd zijn als "tough legacy" waarvoor de heronderhandeling bijzonder moeilijk is en die vanaf 2022 gedurende een beperkte periode genieten van de "synthetische LIBOR GBP", gebaseerd op de nieuwe risicovrije referentierentevoet.

5. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

5.1. Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten - Rentekosten & soortgelijke kosten	123	5.5. Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	125
5.2. Commissies (opbrengsten en kosten)	124	5.6. Overige opbrengsten	125
5.3. Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	124	5.7. Overige kosten	126
5.4. Nettowinst (verlies) uit financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	125	5.8. Algemene bedrijfskosten	126
		5.9. Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	127
		5.10. Kosten voor kredietrisico's	127
		5.11. Winstbelastingen	129

5.1. Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten - Rentekosten en soortgelijke kosten

(in miljoen EUR)	2021	2022
Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	2 270	2 668
a) Renteopbrengsten op activa niet gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	803	909
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	3	67
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs ⁽³⁾	383	449
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	371	350
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	42	41
Overige	4	2
b) Renteopbrengsten op activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	1 151	1 545
Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	98	58
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	230	451
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	823	1 036
c) Ontvangen intresten op financiële verplichtingen	316	215
Ontvangen intresten op financiële verplichtingen ⁽²⁾	316	215
Rentekosten en soortgelijke kosten	(2 233)	(2 621)
a) Rentekosten op verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde	(519)	(617)
Schulden aan kredietinstellingen	(58)	(59)
Schulden aan cliënten	(12)	(57)
Schuld papier	(420)	(474)
Door de Staten gewaarborgde bedragen ⁽¹⁾	(26)	(25)
Overige	(2)	(2)
b) Rentekosten op verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde	(1 349)	(1 764)
Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde	(32)	(21)
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	(213)	(394)
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	(1 105)	(1 349)
c) Betaalde intresten op financiële activa	(365)	(239)
Betaalde intresten op financiële activa ⁽²⁾	(365)	(239)
Rentemarge	37	47

(1) Het betreft de aan de Staten betaalde commissies voor het waarborgen van de schulden van Dexia, evenals de voorwaardelijk uitgestelde commissie voor de waarborg. Zie eveneens toelichting 4.4.c. Transacties met verbonden partijen - Transacties met de Belgische, Franse en Luxemburgse Staten.

(2) Dexia geeft de positieve rente op financiële verplichtingen en de negatieve rente op financiële activa afzonderlijk weer.

(3) Waarvan 24 miljoen EUR betrekking heeft op leasingcontracten op 31/12/2022 (25 miljoen EUR op 31/12/2021).

5.2. Commissies (opbrengsten en kosten)

(in miljoen EUR)	2021			2022		
	Opbrengsten	Kosten	Netto	Opbrengsten	Kosten	Netto
Kredietactiviteit	3	(2)	1	2	0	2
Betalingsdiensten	0	(4)	(4)	0	(6)	(6)
Diensten met betrekking tot effecten, uitgezonderd bewaring	0	(1)	0	0	(1)	0
Bewaring	2	0	2	0	0	0
Bemiddeling op obligatieleningen en omgekeerde terugkoopovereenkomsten	0	(8)	(8)	0	(8)	(8)
Overige	0	0	0	2	(1)	1
TOTAAL	6	(16)	(10)	5	(16)	(11)

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

5.3. Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(en millions d'EUR)	2021	2022
Dividenden uit eigenvermogensinstrumenten niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	2	0
Nettoresultaat uit de portefeuille aangehouden voor handelsdoeleinden ⁽⁵⁾	8	(26)
Nettoresultaat uit afdekkingen	(107)	256
Nettoresultaat uit financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening ⁽¹⁾	18	11
Nettoresultaat uit financiële activa niet aangehouden voor handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening ⁽²⁾	25	24
Financieringskost verbonden aan niet gecollateraliseerde derivaten (FVA) ⁽³⁾⁽⁴⁾	25	23
Wijziging in de reële waarde van derivaten ten gevolge van het kredietrisico van de tegenpartij (<i>credit value adjustment</i>) ⁽³⁾	(11)	45
Wijziging in de reële waarde van derivaten ten gevolge van het eigen kredietrisico (<i>debit value adjustment</i>) ⁽³⁾	(13)	(11)
Nettoresultaat uit wisselkoersverrichtingen	(16)	23
TOTAAL	(70)	346
(1) waaronder derivaten opgenomen in een fair value option strategie	(56)	(140)
(2) waaronder derivaten aangehouden in een strategie van economische afdekking	133	118

(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 - 25 millions EUR (- 30 millions EUR en 2021) aan renteopbrengsten en -kosten voor derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden. Omvat eveneens een bedrag van 15 miljoen EUR (43 miljoen EUR in 2021) 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 gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening.

Analyse van het nettoresultaat uit afdekkingen

(in miljoen EUR)	2021	2022
Reëlewaardeafdekkingen	(34)	265
Verandering in reële waarde van het afgedekt bestanddeel toe te schrijven aan het afgedekte risico	(2 400)	(7 930)
Verandering in reële waarde van afdekkingsderivaten	2 366	8 195
Kasstroomafdekkingen	(73)	(8)
Stopzetting van kasstroomafdekking (kasstromen waarvan de «grote waarschijnlijkheid» niet langer verzekerd is)	(73)	(8)
Afdekking van het renterisico van een portefeuille	(1)	0
Verandering in reële waarde van het afgedekt bestanddeel	(190)	(417)
Verandering in reële waarde van afdekkingsderivaten	189	417
TOTAAL	(107)	256
<i>Bedragen opgenomen in de rentemarge komende uit de reëlewaarderreserve op derivaten aangewezen als kasstroomafdekking (verbonden met derivaten waarvan de afdekkingsrelatie werd stopgezet)</i>	3	3

De ineffectiviteit van reëlewaardeafdekkingen omvat een opbrengst van +329 miljoen EUR in verband met de overgang van derivatencontracten voor reëlewaardeafdekking die geïndexeerd zijn op LIBOR GBP, JPY en CHF, geboekt in het kader van de hervorming van de IBOR-benchmarks, evenals een opbrengst van +43 miljoen EUR in verband met de herstructurering van afdekkingsderivaten die aan de inflatie zijn gekoppeld.

Het saldo van de wijziging houdt hoofdzakelijk verband met de evolutie van de basisrentetarieven, d.w.z. het verschil tussen de contante en de kortetermijnrentes (CBS) van de valutabasiswaps (CIRS) en van de volatiliteit gekoppeld aan diezelfde CBS wanneer de kaswaarborgen worden betaald in een andere valuta zijn betaald dan die van de nominale waarde van het derivaat.

Het resultaat van de kasstroomafdekking omvat een bedrag van -8 miljoen EUR (-79 miljoen EUR in 2021) 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)	2021	2022
Nettoresultaat uit de overdracht van leningen gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen ⁽¹⁾	(22)	(6)
Nettoresultaat uit de overdracht van effecten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen ⁽²⁾	(29)	0
TOTAAL	(51)	(6)

(1) In 2021 omvatte deze rubriek een verlies van 16 miljoen EUR op de verkoop van een portefeuille van leningen op de lokale openbare sector.

(2) In 2021 omvatte 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)	2021	2022
Nettoresultaat uit overdracht van leningen tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾⁽²⁾	29	(14)
Nettoresultaat uit overdracht van effecten tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾⁽³⁾	(40)	(28)
Nettoresultaat uit herziene activa ⁽⁴⁾	6	0
Nettoresultaat uit de terugbetaling van leningen en deposito's	(2)	(7)
TOTAAL	(6)	(49)

(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) Voornamelijk als gevolg van verkopen met als doel het concentratierisico op bepaalde blootstellingen te verminderen.

(4) Zie toelichting 7.2.i.

5.6. Overige opbrengsten

(in miljoen EUR)	2021	2022
Geschillen ⁽¹⁾	72	62
Overige opbrengsten ⁽²⁾	8	10
TOTAAL	80	72

(1) Dexia is onderworpen aan een uitgebreid wettelijk en reglementair kader in de landen waar het actief is. In deze juridische context kan Dexia betrokken zijn bij diverse juridische procedures, met name burgerlijke, administratieve en strafrechtelijke procedures, en voert het daarom elk kwartaal een gedetailleerd onderzoek uit van de lopende geschillen die een aanzienlijk risico inhouden. Bewegingen van terugnames en toewijzingen, respectievelijk weergegeven in toelichting 5.6. Overige opbrengsten en 5.7. Overige kosten, stemmen overeen met de bijgewerkte raming door het management van deze risico's op basis van de tot dusver beschikbare informatie (lopende procedures, reeds genomen rechterlijke beslissingen, resultaten van onderhandelingen/schikkingen, ervaring van andere ondernemingen die met soortgelijke zaken te maken hebben, alsmede in voorkomend geval, adviezen en verslagen van onafhankelijke juridische deskundigen).

(2) De definitieve regeling van deze geschillen op basis van gerechtelijke uitspraken en schikkingsprotocollen is opgenomen in de « overige opbrengsten » en « overige kosten » in de toelichtingen 5.6. en 5.7. De lijn Overige opbrengsten omvat eveneens de opbrengsten van handelsschulden die inmiddels verjaard zijn.

Details in verband met de geschillen zijn opgenomen in toelichting 3.6.

5.7. Overige kosten

(in miljoen EUR)	2021	2022
Geschillen ⁽¹⁾	(93)	(63)
Overige kosten ⁽²⁾	(14)	(1)
TOTAAL	(106)	(63)

(1) Dexia is onderworpen aan een uitgebreid wettelijk en reglementair kader in de landen waar het actief is. In deze juridische context kan Dexia betrokken zijn bij diverse juridische procedures, met name burgerlijke, administratieve en strafrechtelijke procedures, en voert het daarom elk kwartaal een gedetailleerd onderzoek uit van de lopende geschillen die een aanzienlijk risico inhouden. Bewegingen van terugnames en toewijzingen, respectievelijk weergegeven in toelichtingen 5.6 Overige opbrengsten en 5.7 Overige kosten, stemmen overeen met de bijgewerkte raming door het management van deze risico's op basis van de tot dusver beschikbare informatie (lopende procedures, reeds genomen rechterlijke beslissingen, resultaten van onderhandelingen/schikkingen, ervaring van andere ondernemingen die met soortgelijke zaken te maken hebben, alsmede in voorkomend geval, adviezen en verslagen van onafhankelijke juridische deskundigen).

(2) De definitieve regeling van deze geschillen op basis van gerechtelijke uitspraken en schikkingsprotocollen is opgenomen in "Overige Opbrengsten" en "Overige kosten" in de toelichtingen 5.6 en 5.7.

Details in verband met de geschillen zijn opgenomen in toelichting 3.6.

5.8. Algemene bedrijfskosten

(in miljoen EUR)	2021	2022
Personeelskosten	(82)	(86)
Algemene en administratieve kosten	(196)	(213)
TOTAAL	(278)	(299)

a. Personeelskosten

(in miljoen EUR)	2021	2022
Lonen en salarissen	(55)	(57)
Sociale zekerheid en verzekeringskosten	(22)	(22)
Personeelsvoordelen	(6)	(6)
Herstructureringskosten	5	3
Overige	(4)	(4)
TOTAAL	(82)	(86)

b. Inlichtingen over het personeel

	2021	2022
Gemiddeld VTE (voltijdsequivalenten)	Integraal geconsolideerd	Integraal geconsolideerd
Management	20	19
Bedienden	514	505
TOTAAL	534	524

	2021					
Gemiddeld VTE (voltijdsequivalenten)	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

	2022					
Gemiddeld VTE (voltijdsequivalenten)	België	Frankrijk	Italië	Andere Europese landen	USA	Totaal
Management	8	6	2	2	1	19
Bedienden	45	363	72	18	7	505
TOTAAL	53	369	74	20	8	524

c. Algemene en administratieve kosten

(in miljoen EUR)	2021	2022
Nutsvoorzieningen	(3)	(3)
Operationele leasing ⁽¹⁾	(3)	(2)
Honoraria	(50)	(64)
Technologie- en systeemkosten	(67)	(61)
Softwarekosten en kosten van onderzoek en ontwikkeling	(1)	0
Herstellings- en onderhoudskosten	(1)	(1)
Verzekeringen (m.u.v. deze met betrekking tot de pensioenen)	(3)	(2)
Overige belastingen ⁽²⁾	(55)	(65)
Andere algemene en administratieve kosten	(13)	(14)
TOTAAL	(196)	(213)

(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 van -64 miljoen EUR (-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	2021	2022
(in miljoen EUR)		
Afschrijvingen overige materiële vaste activa	(8)	(7)
Afschrijvingen immateriële vaste activa	(12)	(4)
TOTAAL	(20)	(10)

Waardeverminderingen

Nihil.

Winsten of verliezen

Nihil.

5.10. Kosten van kredietrisico's

(in miljoen EUR)	2021				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI ⁽¹⁾	TOTAAL
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.

(in miljoen EUR)	2022				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI ⁽¹⁾	TOTAAL
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(1)	17	(2)	(1)	14
Effecten op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs			(4)		(4)
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(4)	(15)			(18)
Leningen aan en vorderingen op cliënten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen		7			7
Overlopende rekeningen en overige activa			(2)		(2)
Buitenbalansverbintenissen		1			1
TOTAAL	(5)	10	(7)	(1)	(3)

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

Detail

Stage 1 (in miljoen EUR)	2021			2022		
	Toevoeging	Terugname	Totaal	Toevoeging	Terugname	Totaal
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs		1	1	(1)		(1)
Effecten op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs		1	1			0
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(7)	17	10	(10)	6	(4)
TOTAL	(8)	20	13	(11)	7	(5)

Stage 2 (in miljoen EUR)	2021			2022		
	Toevoeging	Terugname	Totaal	Toevoeging	Terugname	Totaal
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs		14	13			0
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(47)	71	25	(33)	51	17
Effecten op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	(1)	70	69			
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(40)	77	37	(61)	46	(15)
Leningen aan en vorderingen op cliënten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	(11)	13	1	(5)	11	7
Buitenbalansverbintenissen	(2)	3		(1)	2	1
TOTAAL	(101)	247	146	(101)	111	10

Stage 3 (in miljoen EUR)	2021			
	Toevoeging	Terugname	Verliezen	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	0	(46)

Stage 3 (in miljoen EUR)	2022			
	Toevoeging	Terugname	Verliezen	Totaal
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(21)	19		(2)
Effecten op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	(59)	57	(2)	(4)
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(2)	2		0
Overlopende rekeningen en overige activa	(2)			(2)
TOTAAL	(85)	79	(2)	(7)

5.11. Winstbelastingen

Gedetailleerde informatie	2021	2022
(in miljoen EUR)		
Lopende belastingen van het boekjaar	(1)	(15)
Uitgestelde belastingen	(51)	(4)
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR (A)	(52)	(19)
OVERIGE BELASTINGEN (B)	0	0
TOTAAL (A) + (B)	(52)	(19)

Effectieve vennootschapsbelastingen

De standaard belastingvoet toepasselijk in België bedraagt 25% in 2021 en 2022.

Het effectief belastingtarief voor Dexia bedroeg 78,65% in 2022 en -16,91% in 2021.

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

(in miljoen EUR)	2021	2022
Resultaat voor belastingen	(307)	24
Belastbare basis	(307)	24
Statutair belastingtarief	25,00%	25,00%
Theoretische belasting aan standaard belastingvoet	77	(6)
Belastingeffect ten gevolge van het verschil tussen de buitenlandse en de Belgische belastingvoet	13	8
Belastingeffect van niet-afrekbare kosten	(4)	(14)
Andere (toename)/afname van statutaire belastingen	(17)	(14)
Belastingeffect van niet-geboekte uitgestelde belastingvorderingen	(122)	8
Geboekte belastingen	(52)	(19)
Effectief belastingtarief	(16,91%)	78,65%

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)	31/12/2021	31/12/2022
Te verstrekken activa	260	3 188
Te ontvangen verplichtingen	5 735	2 272

6.2. Garanties

(in miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022
Gegeven waarborgen aan kredietinstellingen	251	23
Gegeven waarborgen aan cliënten	473	405
Ontvangen waarborgen van kredietinstellingen	0	72
Ontvangen waarborgen van cliënten	2 736	2 452
Ontvangen Staatswaarborgen ⁽¹⁾	48 104	37 564

(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)	31/12/2021	31/12/2022
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan kredietinstellingen	8	7
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan cliënten	287	251
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van kredietinstellingen	2 111	1 718
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van cliënten	205	192

6.4. Andere verbintenissen

(in miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022
Financiële instrumenten als waarborg verstrekt en andere gegeven verbintenissen	24 858	17 258
Financiële instrumenten als waarborg ontvangen en andere ontvangen verbintenissen	3 106	6 329

7. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

7.0. Risicoblootstelling en afdekkingsstrategieën	131	7.4. Gevoeligheid voor renterisico's en andere marktrisico's	142
7.1. Reële waarde	131	7.5. Liquiditeitsrisico	143
7.2. Blootstelling aan het kredietrisico	134	7.6. Valutarisico	146
7.3. Informatie over zekerheden	142	7.7. Hedge accounting	146

7.0. Risicoblootstelling en afdekkingsstrategieën

Wij verwijzen hiervoor naar het hoofdstuk Risicobeheer van het beheersverslag, blz 16 tot 28

7.1. Reële waarde

a. Waardering en hiërarchie van reële waarde

We verwijzen hiervoor naar toelichting 1.1. *Waarderingsregels en regels voor geconsolideerde jaarrekeningen*, paragraaf 1.1.7. *Reële waarde van financiële instrumenten*.

b. Reële waarde van financiële activa geboekt tegen geamortiseerde kostprijs

De volgende tabellen vergelijken de reële waarde met de boekwaarde van de financiële instrumenten niet gewaardeerd tegen reële waarde.

	31/12/2021			31/12/2022		
	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	9 753	9 753	0	2 024	2 024	0
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	34 767	30 546	(4 221)	26 961	22 594	(4 368)
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	17 308	17 299	(8)	6 887	6 885	(2)
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	24 506	20 536	(3 970)	21 370	19 505	(1 865)
Schulden aan kredietinstellingen	6 451	5 904	(547)	2 960	2 950	(10)
Schulden aan cliënten	8 819	8 785	(34)	4 765	4 729	(36)
Schuld papier	49 406	48 635	(771)	36 690	36 054	(636)
Achtergestelde schulden	20	20	0	19	19	0

c. Methodes van bepaling van de reële waarde van financiële instrumenten

De onderstaande tabellen geven een analyse weer van de reële waarde van financiële activa en verplichtingen, in functie van de graad waarmee de reële waarde waarneembaar is (niveau 1 tot 3). De waardering tegen reële waarde is recurrent voor de financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde. De niet-recurrente waardering tegen reële waarde is bij Dexia niet significant.

Reële waarde van financiële activa

(in miljoen EUR)	31/12/2021				31/12/2022			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Kas en centrale banken		9 753		9 753		2 024		2 024
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden		5 460	1 820	7 281		756	1 491	2 247
<i>Derivaten</i>		5 460	1 820	7 281		756	1 491	2 247
Financiële activa, niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening		1 079	920	1 999		714	536	1 250
<i>Schuldinstrumenten</i>		201	2	203		5		5
<i>Leningen en vorderingen</i>		878	916	1 794		709	533	1 242
<i>Eigenvermogensinstrumenten</i>			2	2			2	2
Derivaten als afdekkingsinstrumenten		589	73	662		1 700	59	1 759
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	275	924	703	1 902		1 053	528	1 581
<i>Schuldinstrumenten</i>	275	93		368		451		451
<i>Leningen en vorderingen</i>		805	698	1 503		575	524	1 099
<i>Eigenvermogensinstrumenten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen</i>		27	5	31		27	4	31
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	20 465	9 451	631	30 546	13 794	8 390	409	22 594
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs		17 215	84	17 299		6 841	44	6 885
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs		11 803	8 733	20 536		12 829	6 676	19 505
TOTAAL	20 740	56 275	12 964	89 979	13 794	34 308	9 743	57 845

Reële waarde van financiële verplichtingen

(in miljoen EUR)	31/12/2021				31/12/2022			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening		7 710	2 406	10 116		2 025	2 101	4 126
<i>Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening</i>		812		812		456		456
<i>Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</i>		6 898	2 406	9 304		1 568	2 101	3 669
Derivaten als afdekkingsinstrumenten		6 207	10 508	16 714		4 363	3 989	8 352
Schulden aan kredietinstellingen		5 617	287	5 904		1 707	1 243	2 950
Schulden aan cliënten		7 023	1 763	8 785		4 613	115	4 729
Schuld papier	98	39 508	9 029	48 635	97	29 015	6 943	36 054
Achtergestelde schulden			20	20			19	19
TOTAAL	98	66 065	24 012	90 175	97	41 723	14 411	56 230

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)	31/12/2021	31/12/2022
	Van 2 naar 1	Van 1 naar 2
Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	57	52
TOTAAL FINANCIËLE ACTIVA	57	52

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

e. Analyse van niveau 3

	2021									
	Opening	Totaal winsten/ verliezen in resultaat	Totaal niet gereali- seerde of uitgestelde winsten/ verliezen	Aankopen	Verko- pen	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	135	(31)			(65)	(35)		(3)	0	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)	0	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
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	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.

	2022									
	Opening	Totaal winsten/ verliezen in resultaat	Totaal niet gerealiseerde of uitge- stelde winsten/ verliezen	Aankopen	Verko- pen	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	2					(2)				0
Leningen en vorderingen	916	(69)			(128)	(182)	1		(5)	533
Eigenvermogensinstrumenten	2									2
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	1 820	(171)					12	(131)	(39)	1 491
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	73	(14)								59
Activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen										
Leningen en vorderingen	698	9	(18)	2	(92)	(65)	1		(12)	524
Eigenvermogensinstrumenten	5									4
TOTAAL FINANCIËLE ACTIVA	3 516	(245)	(18)	2	(220)	(249)	13	(131)	(55)	2 614
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	2 406	178					7	(68)	(422)	2 101
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	10 508	(5 968)	5					(502)	(54)	3 989
TOTAAL FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	12 914	(5 790)	5				7	(570)	(476)	6 090

(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 -54 miljoen EUR geboekt in het resultaat. Inzake verplichtingen lopen ze op tot -507 miljoen EUR geboekt in het resultaat en tot +31 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 2022 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 tabellen hieronder vatten 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)		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	500 bps	75 bps	(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

(en millions d'EUR)		2022			
Financiële instrumenten	Niet-observeerbare parameters	Alternatieve assumpties		Impact op de reële waarde	
		Negatief scenario	Positief scenario	Negatief scenario	Positief scenario
Obligaties	Kredietspread	+ / – standaardafwijking		(0,002)	0,002
Leningen	Kredietspread	612 bps	65 bps	(127,0)	55,5
CDS'en	Kredietspread	+ / – standaardafwijking		(27,0)	8,6
Derivaten	Rentevoet	+ / – standaardafwijking		(2,3)	2,3
	Spread van CBS'en	+ / – standaardafwijking		(3,1)	3,1
	Inflatie	+ / – standaardafwijking		(0,9)	0,9
Totaal				(160,3)	70,5

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 bestaan erin een variatie voor de spreads toe te passen die correspondeert met een standaardafwijking in plus of min.

De sensitiviteit van de reële waarde van obligaties wordt aldus geschat te variëren tussen -2 344 EUR voor een negatief scenario en + 2 344 EUR voor een positief scenario (tegenover -26 934 EUR en +26 934 EUR eind 2021). De sensitiviteit van de reële waarde van de CDS'en wordt geschat te variëren tussen -27 miljoen EUR voor een negatief scenario en +8,6 miljoen EUR voor een positief scenario (tegenover -11,4 miljoen EUR en +8,6 miljoen EUR eind 2021).

Voor de leningen geklasseerd in niveau 3 bestaan de alternatieve assumpties in het gebruik van minimum en maximum spreads geobserveerd bij de waardering van vergelijkbare activa door Dexia. De impact van deze alternatieve assumpties wordt geschat te variëren tussen -127 miljoen EUR voor een negatief scenario en +55,5 miljoen EUR voor een gunstig scenario (tegenover -218 miljoen EUR en +102,2 miljoen EUR eind 2021).

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 -6,4 miljoen EUR voor een negatief scenario en +6,4 miljoen EUR voor een positief scenario (tegenover -21,3 miljoen EUR en +21,3 miljoen EUR eind 2021).

g. Het verschil tussen de transactiepreizen en de gemodelleerde waarden (uitgestelde winst/verlies op dag één (Day One Profit))

Er werden geen bedragen geboekt als uitgestelde winst/verlies op dag één (DOP = Day One Profit).

7.2. Blootstelling aan het kredietrisico

De 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 vermenigvuldigen met een omrekeningsfactor (Credit

Conversion Factor – CCF). De groep Dexia gebruikt de standaardmethode (art.111 van Verordening EU 575/2013 voor de bepaling van de omrekeningsfactoren.

Met ingang van 1 januari 2021 heeft de groep Dexia de EAD die voor externe communicatiedoeleinden 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.

a. Concentratie volgens kredietrisico

Concentratie volgens geografische regio

(in miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022
Frankrijk	19 594	9 553
Italië	16 335	13 406
Verenigd Koninkrijk	18 116	11 114
Duitsland	743	766
Verenigde Staten	3 697	3 239
Spanje	3 890	3 006
Japan	2 873	2 157
Portugal	3 381	2 378
Andere Europese landen ⁽²⁾	2 396	2 785
Canada	378	247
Centraal en Oost-Europa ⁽³⁾	643	423
Zwitserland	31	30
Centraal- en Zuid-Amerika	43	52
Scandinavische landen	63	97
Zuidoost-Azië	5	3
Tunesië	51	41
Overige ⁽¹⁾	1 578	1 184
TOTAAL	73 816	50 484

(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)	31/12/2021	31/12/2022
Staten	26 458	15 656
Lokale overheden ⁽¹⁾	28 128	20 696
Financiële instellingen	4 491	4 277
Bedrijven	5 827	3 043
Monolineverzekeraars	1 254	1 142
ABS/MBS	1 182	1 052
Projectfinanciering	5 921	4 207
Overige (waaronder particulieren, zelfstandigen en KMO's)	555	410
TOTAAL	73 816	50 484

(1) Op 31 december 2021 omvat deze lijn 7 439 miljoen EUR op Italië, EUR 520 miljoen EUR op Portugal en 2 683 miljoen EUR op Spanje, terwijl deze lijn op 31 december 2022, 6 006 miljoen EUR op Italië, 488 miljoen EUR op Portugal en 2 253 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	31/12/2021											
	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 (EAD) aan kredietrisico's in Stage 2 in de klasse AAA tot AA⁺ houdt verband met de waarborgen.

Blootstelling aan kredietrisico's (EAD COREP) volgens rating	31/12/2022											
	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	5 765	27		9 763	15				41			
Lokale overheden	2 412	451		10 176	2 702	23	29	3 500	69	1	1	
Financiële instellingen	154			2 448	133		1					
Bedrijven				2 277	729			16				
Monolineverzekeraars				672	450	20						
ABS/MBS	1 024						28					
Projectfinanciering				1 656	1 167		24	574	144			
Overige (waaronder particulieren, zelfstandigen en KMO's)	73			7								

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

Verworven of gecreëerde schuldinstrumenten met verminderde kredietwaardigheid (POCI)

	31/12/2021		31/12/2022	
	AAA tot AA ⁺	Non "investment grade"	AAA tot AA ⁺	Non "investment grade"
(in miljoen EUR)				
Staten	38		36	
Lokale overheden	15	11	13	10

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

	31/12/2021			31/12/2022		
	Blootstelling aan het kredietrisico vóór financieel effect van de waarborgen	Financieel effect van de waarborgen	Blootstelling aan het kredietrisico (EAD)	Blootstelling aan het kredietrisico vóór financieel effect van de waarborgen	Financieel effect van de waarborgen	Blootstelling aan het kredietrisico (EAD)
(in miljoen EUR)						
a) Activa niet onderhevig aan waardevermindering						
Financiële activa niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	2 008		2 008	1 248		1 248
Tradingderivaten			2 417			1 067
Derivaten als afdekkingsinstrumenten			71			87
b) Activa onderhevig aan waardevermindering						
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (uitgezonderd eigenvermogensinstrumenten)	1 883		1 883	1 556		1 556
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	65 104	105	64 998	51 415	6 673	44 742
c) Buitenbalansstelling						
Kredietlijnen	131		131	118		118
Waarborgen ⁽¹⁾	10 021	8 267	1 754	5 392	4 135	1 257
Andere financiële instrumenten	555		555	410		410
TOTAAL			73 816			50 484

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

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 rekeneffecten 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.

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 359 miljoen EUR in 2021 naar 234 miljoen EUR in 2022. Deze daling is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de vervroegde uitstroom ten gevolge van aflossingen van vorderingen in verschillende dossiers, maar ook als gevolg van het ontbreken van een aanzienlijke instroom in forbearance in 2022.

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

Noch in 2021 noch in 2022 werden dergelijke activa verkregen.

e. Wijzigingen in de waardeverminderingen van financiële activa

	2021						
	Op 1 januari	Overdrach- ten tussen stages ⁽²⁾	Afnames als gevolg van verwijde- ring uit de balans	Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico ⁽¹⁾	Verminderin- gen	Overige wijzigin- gen ⁽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 uitgegeven door 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 FINANCIËLE WAARBORGEN	11						10

(1) In 2021 nemen de waardeverminderingen van schuldsinstrumenten 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.

	2022						
	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)	9	(15)		19			14
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	9	(15)		19			13
- Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten	9	(15)		19			12
- Leningen aan en vorderingen op cliënten		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⁾	153	13		(22)		(22)	121
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	141	19		(21)		(22)	116
- Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten	48	19		(4)		2	66
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	92			(17)		(25)	50
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	12	(6)		(1)			5
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	12	(6)		(1)			5
Voorzieningen voor financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (Stage 3) ⁽²⁾	151			5		(3)	153
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	144			3		(3)	145
- Schuldinstrumenten uitgegeven door kredietinstellingen	56			2		(4)	55
- Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten	2			0			2
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	85			1		1	88
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	3						3
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	3						3
Overige handelsvorderingen	4			1			5
Voorzieningen voor financiële activa met verminderde kredietwaardigheid sinds hun verwerving (POCI)	6			1			7
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	6			1			7
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	6			1			7
TOTAAL VOORZIENINGEN VOOR FINANCIËLE ACTIVA	319	(1)		2		(26)	294
Voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen							
Voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen (Stage 2)	2						2
Voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen (Stage 3)	8						8
TOTAAL VOORZIENINGEN VOOR VERBINTENISSEN EN VERSTREKTE FINANCIËLE WAARBORGEN	10						10

(1) In 2022, nemen, ondanks een ongunstige macro-economische omgeving, de bijzondere waardeverminderingen van schuldinstrumenten in stage 2 af, voornamelijk als gevolg van de vermindering van de EAD als gevolg van afschrijvingen en vervroegde terugbetalingen.

(2) Het totaal van de kolom "overdrachten" vertegenwoordigt het bedrag dat in de resultatenrekening ten gevolge van de herzieningen van de voorzieningen op het moment van de verandering van stage.

(3) Omvat wisselkoersverschillen, evenals een correctie met een gunstig effect van +25 miljoen EUR op de verwachte kredietverliezen per 1 januari 2022. Dit bedrag werd eveneens geboekt als correctie van het openingsbedrag van het eigen vermogen, na de uitvoering van werkzaamheden tijdens de eerste helft van het jaar op het gebied van gegevenskwaliteit, waaruit bleek dat de ratings bij oorsprong van bepaalde tegenpartijen onjuist waren.

In de loop van 2022 waren er geen inningen van 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)

(in miljoen EUR)	Niet-gedisconteerde te verwachten kredietverliezen bij eerste opname, opgenomen tijdens de periode	
	2021	2022
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	(13)	(13)

g. Aansluiting van de wijzigingen van de brutoboekwaarde

	2021									
	Op 1 januari	Overdrachten tussen stage 1 en stage 2		Overdrachten tussen stage 2 en stage 3		Overdrachten tussen stage 1 en stage 3		Overige wijzigin- gen	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	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							0	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.

	2022							
	Op 1 januari	Overdrachten tussen stage 1 en stage 2		Overdrachten tussen stage 2 en stage 3		Overdrachten tussen stage 1 en stage 3		Overige wijzigin- gen
		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	76 880							(21 381)
- Schuldinstrumenten ⁽¹⁾	34 883							27 096
* stage 1	29 381	(884)	348					(7 106)
* stage 2	5 364	884	(348)					(661)
* stage 3	137							(20)
- Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen ⁽²⁾	17 308							(10 421)
* stage 1	17 229							(10 395)
* stage 2	79							(25)
- Leningen aan en vorderingen op cliënten ⁽³⁾	24 690							(3 174)
* stage 1	18 955	(119)	507				2	(2 328)
* stage 2	5 382	119	(507)	(13)	32			(816)
* stage 3	353			13	(32)		(2)	(29)
Financiële activa tegen reële waarde via eigen vermogen	1 886							(328)
- Schuldinstrumenten	368							83
* stage 1	368							83
- Leningen aan en vorderingen op cliënten ⁽⁴⁾	1 518							(411)
* stage 1	651	(54)	198					(222)
* stage 2	836	54	(198)					(186)
* stage 3	31							(3)
Overige handelsvorderingen	88							38
* stage 1	84							36
* stage 3	4							1

(1) Daling met -7,8 miljard EUR met name gekoppeld aan desinvesteringen om het concentratierisico van de groep te verminderen voor -0,5 miljard EUR en aan de impact van de renteschommelingen op de afdekkingen van de reële waarde voor -6,1 miljard EUR.

(2) Daling met -10,4 miljard EUR, voornamelijk als gevolg van de daling van de gestorte kaswaarborgen met -10,4 miljard EUR.

(3) Daling met -3,2 miljard EUR, met name gekoppeld aan vervroegde terugbetalingen van leningen voor -0,2 miljard EUR, en aan de impact van rentewijzigingen op de afdekkingen van de reële waarde voor -4,1 miljard EUR en op de betaalde kaswaarborgen voor -1,7 miljard EUR. De omgekeerde terugkoopovereenkomsten stegen daarentegen met +3,6 miljard EUR.

(4) Daling met -0,4 miljard EUR, voornamelijk als gevolg van verkopen in het kader van de strategie om de balans af te bouwen voor -0,3 miljard EUR.

De getransfereerde bedragen zijn de bedragen op 31/12/2022.

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

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

i. Financiële activa waarvoor de contractuele kasstromen zijn gewijzigd

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	2022
Geamortiseerde kostprijs voor de herziening	502	0
Winst of verlies op dag één van de transactie	6	0
Boekwaarde na de herziening	508	0

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

	31/12/2021		31/12/2022	
	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
(in miljoen EUR)				
Schuldinstrumenten	0	0	3 598	3 598
TOTAAL	0	0	3 598	3 598

In 2022 werden de zekerheden verkregen in het kader van terugkoopovereenkomsten.

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

(in miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022
Boekwaarde van in pand gegeven financiële activa voor verplichtingen	45 862	26 185

Het bedrag van 46 miljard EUR in 2021 en 26 miljard EUR in 2022 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 1 025 miljoen EUR in 2022.

• Verrichtingen opgestart als gevolg van de handel in financiële instrumenten voor de datum van geordende resolutie van de Groep Dexia, 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.

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

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 neerwaartse scenario's worden geregeld herzien en geactualiseerd. De geconsolideerde resultaten van de stress tests en de overeenkomstige analyse worden elk kwartaal voorgelegd aan het risicocomité. 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. Zodoende gebruikt Dexia sinds het eerste kwartaal van 2022 de vereenvoudigde methode om het niveau van bijkomende waarde-aanpassingen te bepalen (*Prudent Valuation Adjustment* – PVA) die in aanmerking worden genomen van het reglementaire eigen vermogen.

Blootstelling aan het marktrisico

De tradingportefeuille van Dexia bestaat uit twee groepen van activiteiten:

Value at Risk (VaR)

De VaR van de tradingportefeuilles wordt voorgesteld in de onderstaande tabel. Eind december 2022 bedroeg het totale VaR-verbruik 2 miljoen EUR, tegen 1,2 miljoen EUR eind 2021.

(in miljoen EUR)		
VaR (10 jours, 99%)	2021	2022
Gemiddelde	1,1	1,9
Einde periode	1,2	2,0
Maximum	1,5	3,5
Minimum	0,9	0,9

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 is in absolute waarde in de loop van 2022 verder 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 -0,7 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2022 tegen -1,1 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2021. De portefeuille geclassificeerd in reële waarde via

resultaat vertegenwoordigt een gevoeligheid voor een toename van de credit spreads van -0,6 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2022 tegen -1,1 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2021. Onder deze activa tegen reële waarde via resultaat geboekt, vertegenwoordigen degene die niet beantwoorden aan het criterium SPPI, eind 2022 een gevoeligheid van -0,4 miljoen EUR per basispunt, tegen -0,7 miljoen EUR per basispunt 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.

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-risico-comité, georganiseerd binnen het ALCO, steunt om de risico's te beheren. Het structurele renterisico van Dexia is voornamelijk te vinden bij de langetermijnrentevoeten in Europa en vloeit voort uit het onevenwicht tussen de activa en de verplichtingen van Dexia na afdekking van het renterisico.

De gevoeligheid van de ALM op lange termijn bedroeg -40,8 miljoen EUR op 31 december 2022, tegen -39,6 miljoen EUR op 31 december 2021. Dit sluit aan bij de ALM-strategie, die de volatiliteit van de nettorentemarge wil beperken.

(in miljoen EUR)	2021	2022
Gevoeligheid	(39,6)	(40,8)
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

	31/12/2021									
(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	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

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
(in miljoen EUR)									
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening			5	129	463		346	9 174	10 116
<i>waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</i>							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
Schuld papier		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
<i>Subtotaal van de financiële verplichtingen gebruikt voor berekening van de gap</i>	<i>224</i>	<i>20 658</i>	<i>9 325</i>	<i>24 975</i>	<i>6 894</i>	<i>2 957</i>			
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 nettoliquiditeitsgap op 31 december 2021

	Op zicht	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaalde looptijd
(in miljoen EUR)						
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 mogelijk om het actief te herfinancieren, sommige langlopende activa kunnen verkocht worden om het hoofd te bieden aan een liquiditeitsbehoefte.

a. Uitsplitsing van de activa

	31/12/2022									Totaal
	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	
(in miljoen EUR)										
Kas en centrale banken	2 024									2 024
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening		65	120	405	656	9	452	1 790		3 497
<i>waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</i>							436	1 811		2 247
Derivaten als afdekkingsinstrumenten							98	1 661		1 759
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen		356	108	347	804	31	10	(68)	(8)	1 581
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	1	16	184	2 140	22 086		265	2 402	(135)	26 961
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾	1 096	14	15	27	8	5 723	9	(3)		6 887
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾	624	3 839	676	2 051	9 049	4 088	70	1 120	(146)	21 370
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								(115)		(115)
Overlopende rekeningen en overige activa	1	286				13			(5)	295
<i>Subtotaal van de financiële activa gebruikt voor berekening van de gap</i>	<i>3 746</i>	<i>4 576</i>	<i>1 102</i>	<i>4 971</i>	<i>32 603</i>	<i>9 864</i>				
Niet financiële activa						29				29
TOTAAL	3 746	4 576	1 102	4 971	32 603	9 893	905	6 788	(294)	64 288

(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

	31/12/2022									Totaal
	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		
(in miljoen EUR)										
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening				108	303		330	3 384		4 126
<i>waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</i>							330	3 339		3 669
Derivaten als afdekkingsinstrumenten							208	8 144		8 352
Schulden aan kredietinstellingen ⁽¹⁾	46	772	209	153	375	1 392	13			2 960
Schulden aan cliënten ⁽¹⁾	232	4 139	4	1	268	113	8			4 765
Schuld papier		6 110	9 372	21 171	1 547		202	(1 712)		36 690
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								(1)		(1)
Achtergestelde schulden	24	323	15	10	21	9				402
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen					19					19
<i>Subtotaal van de financiële verplichtingen gebruikt voor berekening van de gap</i>	<i>302</i>	<i>11 344</i>	<i>9 600</i>	<i>21 442</i>	<i>2 533</i>	<i>1 513</i>				
Niet financiële verplichtingen						267				267
TOTAAL	302	11 344	9 600	21 442	2 533	1 781	761	9 816		57 580

(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 2022

(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 31/12/2022	3 444	(6 769)	(8 498)	(16 472)	30 069	8 351

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 resultatenrekening 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 8%, 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 in 2023 met 15 miljoen EUR stijgen, zonder economische impact.

Uitsplitsing naar oorspronkelijke valuta	31/12/2021					
	EUR	GBP	USD	JPY	Overige valuta	Totaal
(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

Uitsplitsing naar oorspronkelijke valuta	31/12/2022					
	EUR	GBP	USD	JPY	Overige valuta	Totaal
(in miljoen EUR)						
Totaal van het actief	39 516	10 186	13 740	596	251	64 288
Totaal van de verplichtingen en het eigen vermogen	39 576	10 208	13 658	596	251	64 288
NETTOBALANSPOSITIE	(60)	(23)	83	0	0	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 uitgiften (passiefzijde) wordt over het algemeen bij uitgifte afgedekt door gebruik te maken van derivaten, gedocumenteerd als reëlewaardeafdekking (Fair Value Hedge (FVH)).

De resterende renterisicopositie is voornamelijk gekoppeld aan portefeuilles bestaande uit langlopende en vastrentende aflossingsleningen van kleine nominale bedragen en wordt beheerd vanuit een macro-hedge perspectief, via een natuurlijke afdekking tussen vastrentende activa en verplichtingen, en door gebruik te maken van interestderivaten, gedocumenteerd als reëlewaardeafdekkingen onder de IAS 39 "carve-out" standaard zoals goedgekeurd door de Europese Unie ("European Portfolio Hedge (EPH)").

Dexia dekt ook het renterisico van de referentierentevoet af van een deel van zijn toekomstige uitgiften met variabele rente door middel van interestderivaten gedocumenteerd als kasstroomafdekking (Cash Flow Hedge (CHF)).

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 (FVTPL), economisch afgedekt door derivaten die geclassificeerd worden als tradingderivaten onder IFRS maar zijn opgenomen in de bankportefeuille voor prudentiële rapportering (economische afdekking). Dit zijn voornamelijk derivaten die niet-SPPI financiële activa afdekken die zijn geclassificeerd tegen reële waarde via resultatenrekening onder IFRS 9 en die niet langer in aanmerking komen als afdekkingsinstrumenten, in tegenstelling tot de classificatie van deze activa onder IAS 39. De volatiliteit verbonden aan het renterisico van deze activa wordt gecompenseerd door de verandering in de reële waarde van de economische afdekkingsderivaten, maar de volatiliteit verbonden met andere risicocomponenten en in het bijzonder met het kredietrisico, blijft bestaan.

Zoals toegestaan door de overgangsbepalingen van IFRS 9 handhaaft Dexia de huidige hedge accountingvereisten van IAS 39 voor al haar micro en macro-afdekkingsrelaties tot de toekomstige standaard inzake macro-afdekking in werking treedt.

(i) Reëlewaardeafdekking (Fair Value Hedge) van het renterisico

Dexia gebruikt interestswaps of cross currency interestswaps ter afdekking van zijn blootstelling aan veranderingen in de reële waarden van uitgegeven vastrentende effecten en aangehouden vastrentende of gestructureerde SPPI-activa (voornamelijk obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten) met betrekking tot een (variabele) referentierentevoet (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 van 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 vaste/variabele interestswaps om de renterisico's af te dekken met betrekking tot de referentierentevoet (voornamelijk Libor USD 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 het valutarisico te beperken;
 - Of om variabele rentekasstromen in EUR of toekomstige kasstromen om te zetten in vastrentende kasstromen in EUR.
- Dexia dekt het renterisico af, tot het niveau van de blootstelling aan de referentierentevoet op zijn effecten met variabele rente of op zijn zeer waarschijnlijke toekomstige uitgiften met variabele rente, om de variabiliteit in zijn kasstromen zo te beperken.

Hedge accounting wordt toegepast wanneer afdekkingsrelaties voldoen aan de criteria voor hedge accounting. Derivaten aangewezen als afdekkingsinstrumenten moeten zowel prospectief als retrospectief zeer effectief zijn bij het compenseren van wijzigingen in de reële waarde of van kasstromen die voortvloeien uit het afgedekte risico. Daarnaast toont Dexia, voor kasstroomafdekkingen van zijn toekomstige uitgiften met variabele rente, de zeer waarschijnlijke aard van de verwachte kasstromen aan.

(iii) Macro-afdekking van het renterisico van een portefeuille (European Portfolio Hedge)

Dexia past een reëlewaardeafdekking toe op de blootstelling aan de rentevoet van portefeuilles 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 tegen 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 2022 bedroeg het notioneel bedrag van de afdekkingsinstrumenten waarover onzekerheden blijven bestaan in verband met de rentevoethervorming 2 892 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 afdekkingsinstrumenten per type van afdekking en risicocategorie

1. Detail van derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking

	31/12/2021				31/12/2022			
	Notioneel bedrag	Activa - boek-waarde	Verplichtingen - boek-waarde	Wijziging van de reële waarde van het afdekkingsinstrument gebruikt voor de berekening van de afdekkingsineffectiviteit 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 afdekkingsineffectiviteit van de periode
		Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten			Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten	
(in miljoen EUR)								
Interestderivaten	55 864	478	13 621	2 366	45 595	768	6 503	8 195
OTC opties	10		2	1	8			1
Andere OTC instrumenten	55 854	478	13 619	2 365	45 587	768	6 503	8 193
Intrest- en wisselkoersderivaten (*)	4 255	61	2 363	1	4 289	521	1 495	
Andere OTC instrumenten	4 255	61	2 363	1	4 289	521	1 495	
TOTAAL	60 119	538	15 984	2 366	49 884	1 289	7 998	8 195

(*) De lijn "interest- en wisselkoersderivaten" omvat Cross Currency interest rate swaps aangewezen zowel als afdekking van het interestrisico in een reëlewaardeafdekkingsrelatie als van het wisselkoersrisico in een kasstroomafdekkingsrelatie. Enkel de component afdekking van het renterisico wordt aangewezen als afdekking van de reële waarde. De boekwaarde van deze derivaten betreffende de component wisselrisico is weergegeven in de tabel "Detail van derivaten aangewezen als kasstroomafdekking".

Als gevolg van de sterk gestegen rente zijn de waarden van afdekkingsderivaten en de afgedekte posities in de activa en de verplichtingen sterk gewijzigd.

2. Detail van derivaten aangewezen als kasstroomafdekking

	31/12/2021				31/12/2022			
	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	359	3	104	34	288	1	14	73
Andere OTC instrumenten	359	3	104	34	288	1	14	73
wisselkoersderivaten (*)	2 273	109	278	28	2 354	234	193	41
Andere OTC instrumenten	2 273	109	278	28	2 354	234	193	41
TOTAAL	2 632	112	381	62	2 642	234	207	114

(*) 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 reële waardeafdekkingsrelatie 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 reële waardeafdekking".

Als gevolg van de sterk gestegen rente zijn de waarden van afdekkingsderivaten en de afgedekte posities in de activa en de verplichtingen sterk gewijzigd.

(in miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022
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

	31/12/2021			31/12/2022		
	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	5 286	12	349	5 590	235	147
TOTAAL	5 286	12	349	5 590	235	147

Als gevolg van de sterk gestegen rente zijn de waarden van afdekkingsderivaten en de afgedekte posities in de activa en de verplichtingen sterk gewijzigd.

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

Nihil.

b. Afgedekte posities per type van afdekking en risicocategorie**1. Reëlewaardeafdekking**

	31/12/2021			31/12/2022		
	Boekwaarde van de afgedekte positie	Cumulatief bedrag van reëlewaardeafdeckingsaanpassingen opgenomen in de boekwaarde van de afgedekte positie	waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdeckingsineffectiviteit van de periode	Boekwaarde van de afgedekte positie	Cumulatief bedrag van reëlewaardeafdeckingsaanpassingen opgenomen in de boekwaarde van de afgedekte positie	waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdeckingsineffectiviteit van de periode
(in miljoen EUR)						
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	658	65	(109)	673	10	(238)
<i>Renterisico</i>	658	65	(109)	673	10	(238)
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	27 702	8 747	(1 600)	19 095	2 402	(5 774)
<i>Renterisico</i>	27 702	8 747	(1 600)	19 095	2 402	(5 774)
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	65	(2)	(10)	42	(3)	(1)
<i>Renterisico</i>	65	(2)	(10)	42	(3)	(1)
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	11 770	5 206	(1 456)	7 340	1 120	(3 966)
<i>Renterisico</i>	11 770	5 206	(1 456)	7 340	1 120	(3 966)
Schulden aan kredietinstellingen	215	21	(5)			(21)
<i>Renterisico</i>	215	21	(5)			(21)
Schuldpapier	39 222	299	(770)	28 694	(1 712)	(2 028)
<i>Renterisico</i>	39 222	299	(770)	28 694	(1 712)	(2 028)
TOTAAL (FINANCIËLE ACTIVA MIN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN)	758	13 696	(2 400)	(1 545)	5 241	(7 930)

2. Kasstroomafdekkingen

	31/12/2021			31/12/2022		
	waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdeckingsineffectiviteit van de periode	Kasstroomafdeckingsreserve	kasstroomafdeckingsreserve voor stopgezette afdekkingen	waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdeckingsineffectiviteit van de periode	Kasstroomafdeckingsreserve	kasstroomafdeckingsreserve voor stopgezette afdekkingen
(in miljoen EUR)						
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	(2)	10		3	8	
<i>Wisselkoersrisico</i>	(2)	10		3	8	
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	(4)	(131)		(22)	(109)	
<i>Wisselkoersrisico</i>	(4)	(131)		(22)	(109)	
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(3)	(41)		(13)	49	
<i>Renterisico</i>	12	43		81	38	
<i>Wisselkoersrisico</i>	(15)	(84)		(95)	11	
Schulden aan kredietinstellingen	126	(86)	(41)	89	(73)	(38)
<i>Renterisico</i>	121	(96)	(41)	86	(85)	(38)
<i>Wisselkoersrisico</i>	5	10		3	13	
TOTAAL (FINANCIËLE ACTIVA MIN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN)	(135)			(122)		
TOTAAL		(248)	(41)		(125)	(38)

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

	31/12/2021	31/12/2022
	Boekwaarde van de afgedekte positie	Boekwaarde van de afgedekte positie
(in miljoen EUR)		
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	153	155
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	4 117	4 921
Schuldpapier	111	100

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

1. Derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking

	31/12/2021				31/12/2022			
	Looptijd				Looptijd			
(in miljoen EUR)	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Interestderivaten								
* Notioneel bedrag (in miljoen EUR)	3 187	7 043	23 637	21 998	1 795	6 755	19 738	17 307
* Gemiddelde vaste rentevoet	1,42%	1,25%	0,97%	2,88%	0,79%	1,18%	0,77%	3,26%
Wisselkoersderivaten								
* Notioneel bedrag (in miljoen EUR)			1 407	2 848			1 483	2 806
* Gemiddelde wisselkoers EUR-USD			1,0989				1,0989	
* Gemiddelde wisselkoers EUR-JPY				163,6927			142,0133	162,3715
* Gemiddelde wisselkoers USD-JPY								116,3613
* Gemiddelde wisselkoers USD-GBP								0,5649
* Gemiddelde vaste rentevoet			1,71%	3,09%			1,69%	3,05%

2. Derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen

	31/12/2021				31/12/2022			
	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)			181	177	88	61	36	103
* Gemiddelde vaste rentevoet			3,03%	3,97%	1,57%	5,86%	3,93%	3,97%
Wisselkoersderivaten								
* Notioneel bedrag (in miljoen EUR)			2 103	170		1 405	770	180
* Gemiddelde wisselkoers EUR-GBP								
* Gemiddelde wisselkoers USD-GBP				0,5079				0,5098
* Gemiddelde wisselkoers EUR-USD			1,1205			1,0842	1,1827	

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

1. Reëlewaardeafdekkingen

	31/12/2021		31/12/2022	
	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	(35)		264	
Wisselkoersrisico	1		0	
TOTAAL	(34)		265	

2. Kasstroomafdekkingen

	31/12/2021			31/12/2022		
	Waardeveranderingen van het afdekkingsinstrument opgenomen in de overige delen van het totaalresultaat	Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in winst of verlies	Bedrag geheerklasseerd 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 geheerklasseerd 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 geëvalueerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Netto winst (verlies) uit financiële instrumenten geëvalueerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt	Netto winst (verlies) uit financiële instrumenten geëvalueerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Netto winst (verlies) uit financiële instrumenten geëvalueerd tegen reële waarde via resultatenrekening
Renterisico	109		(75)	81		(8)
Wisselkoersrisico	26		2	41		
TOTAAL	135		(73)	122		(8)

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

systemisch 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 2021							
NETTOBANKPRODUCT ⁽¹⁾	(13)	11	(73)	(25)	(7)	(20)	(126)
Op 31 december 2022							
NETTOBANKPRODUCT ⁽¹⁾	0	286	77	(23)	8	(12)	336

(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 2022 – Geconsolideerde jaarrekening

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia NV (de “vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de groep”), leggen wij u ons verslag van het college van commissarissen voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening 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 15 opeenvolgende boekjaren. Mazars Bedrijfsrevisoren heeft de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia NV uitgevoerd gedurende 6 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 2022 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 64 288 miljoen EUR bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van winst of verlies afsluit met een winst (aandeel van de groep) van het boekjaar van 5 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 2022 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.

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 12 december 2022, neemt onder meer volgende uitgangspunten in beschouwing: • In het kader van de voorbereiding van de geconsolideerde jaarrekening 2022 heeft de Dexia Groep een “centraal” macro-economisch scenario gehanteerd, gebaseerd op de meest recente projecties van de Europese Centrale Bank, gepubliceerd in december 2022, aangevuld met de scenario's gepubliceerd door de nationale centrale banken wanneer deze beschikbaar zijn; • De Dexia Groep is gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving en voor marktparameters zoals de wisselkoersen, de rentevoeten of de kredietspreidingen. Een ongunstige evolutie van deze parameters op lange termijn kan gevolgen hebben voor de liquiditeit en de solvabiliteit van Dexia Crédit Local. Zij kan ook gevolgen hebben voor de waardering van de activa, de financiële verplichtingen of de OTC-derivaten, waarvan de in de winst- en verliesrekening of in het eigen vermogen opgenomen schommelingen van de reële waarde waarschijnlijk zullen leiden tot een wijziging van het toetsingsvermogen van de Groep; • De voortzetting van de afwikkeling veronderstelt dat de Dexia Groep een goede financieringscapaciteit behoudt, die met name afhangt van de vraag of investeerders bereid zijn de door de Belgische en Franse staten gegarandeerde schuld aan te gaan, alsmede van het vermogen van de Dexia Groep om gedekte financiering aan te trekken. Sinds 1 januari 2022 genieten de emissies van Dexia Crédit Local de “garantie 2022” van de Belgische en Franse overheden, die de garantie van 2013 verlengt die op 31 december 2021 afliep. De beoordeling van alle elementen die aan het businessplan ten grondslag liggen, moet ook worden gemaakt in de context van aanhoudende geopolitieke en valutadruk en verstoringen van de bevoorradingsketens, waaronder beperkingen van de energievoorziening. 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 2022 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 – “Presentatie van de jaarrekening”, evenals de elementen waarop deze beoordeling gebaseerd is alsook haar onderliggende documentatie beoordeeld. We hebben onder meer de volgende procedures uitgevoerd in overeenstemming met de ISA 570-norm “Continuïteit”: • door middel van gesprekken met het management en op basis van de documentatie die ons ter beschikking is gesteld, hebben wij de elementen beoordeeld waarop de liquiditeitsprognoses van Dexia zijn gebaseerd; • wij hebben de opzet en de implementatie van het interne controlesysteem voor de opstelling van liquiditeitsprognoses beoordeeld; • we hebben kennis genomen van de belangrijkste reglementaire ratio's die werden vastgesteld op 31 december 2022 (<i>Liquidity Coverage Ratio, Total Capital, 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 voorgelegd aan de raad van bestuur op 12 december 2022; • Met betrekking tot de gebeurtenissen na balansdatum en in verband met de situatie van de banksector in de Verenigde Staten en in Europa en de impact daarvan op de financiële markten, hebben wij nota genomen van de beoordeling door het management van de gevolgen daarvan voor de continuïteit van de groep Dexia. Ten slotte hebben wij de toereikendheid en de relevantie van de informatie over de continuïteit van de activiteiten in de toelichting bij de jaarrekening beoordeeld, 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. De Dexia groep gebruikt oordeel om het geschikte beoordelingsniveau van zijn businessmodel te bepalen. Elk belangrijk plan om financiële activa die deel uitmaken van het bedrijfsmodel te verkopen met het oog op de inning van contractuele kasstromen tijdens de levensduur van het instrument, wordt geanalyseerd door het transactiecomité en moet worden goedgekeurd door het directiecomité en de raad van bestuur. In overeenstemming met de IFRS 9-boekhoudbeginselen heeft de wijziging van het bedrijfsmodel geleid tot de herclassering, vanaf de eerste dag van de volgende verslagperiode, van de desbetreffende portefeuilles van financiële activa, die voorheen tegen geamortiseerde kostprijs werden geboekt, naar de categorieën “financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het eigen vermogen” of “financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening”, afhankelijk van de door het management gedefinieerde en door de Raad van Bestuur goedgekeurde bedrijfsmodellen. Het totale bedrag van de nettowinst of het nettoverlies als gevolg van het niet langer opnemen van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs bedraagt -49 miljoen EUR per 31 december 2022. Gezien de specifieke context van ordelijke afwikkeling van de Dexia-groep en de mogelijke boekhoudkundige gevolgen van een wijziging van de bedrijfsmodellen in de geconsolideerde rekeningen, beschouwden wij de classificatie van activa tegen geamortiseerde kostprijs als een kernpunt van onze audit.	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; • Beoordeling van de doeltreffendheid van het controlesysteem voor het toezicht op de vervreemding van financiële activa; • Beoordeling van de procedures voor het toezicht op vervreemdingen van financiële activa die onder de boekhoudkundige categorie “geamortiseerde kostprijs” vallen; • Beoordeling van de boekhoudkundige gevolgen van de vervreemding van effecten en leningen die als “geamortiseerde kostprijs” zijn ingedeeld; • 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 analyse van het bedrijfsmodel voor het beheer van de financiële activa.

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 Crédit Local haar IT-functie (ontwikkelingen, productie en infrastructuur) en back-offices uitbesteed aan een externe dienstverlener. In het kader van de operationele transformatie van de Groep heeft de Dexia Groep in de eerste helft van 2022 een contract ondertekend voor de overdracht van de back-office-activiteit voor kredieten aan een nieuwe leverancier van bankdiensten. De daadwerkelijke implementatie zal in de tweede helft van 2023 plaatsvinden. 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 belangrijk 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 Crédit Local de voornaamste IT-incidenten van het boekjaar heeft behandeld, alsook de ingevoerde corrigerende actieplannen; • het beoordelen van de werking van de algemene IT-controles (het beheer van toegang tot de applicaties en de gegevens, het beheer van wijzigingen en van ontwikkelingen van de applicaties, het beheer van IT-activiteiten) en de belangrijke automatische controles op de voornaamste informatiesystemen; • 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. 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 geopolitieke en economische situatie, 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 geopolitieke en economische ontwikkelingen, en het beoordelen van het effect van deze crisis op kredietrisico van de betrokken tegenpartijen. Op 31 december 2022 bedroeg het brutobedrag van financiële instrumenten onderhevig aan het kredietrisico 57 183 miljoen EUR; het totale bedrag van waardeverminderingen bedroeg 304 miljoen EUR en de kosten van kredietrisico's voor 2022 bedroegen - 3 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 geopolitieke en economische situatie, 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 beoordeeld die worden gebruikt om de parameters voor de berekening van de verliezen te bepalen en de evolutie daarvan in de context van de crisis, alsook de doeltreffendheid van de belangrijkste controles van de datakwaliteit; – 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 geopolitieke en economische situatie 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 waarderingmodellen, 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; • (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 9 743 miljoen EUR aan activa (16,8% van de financiële activa gewaardeerd aan reële waarde) en 14 411 miljoen EUR aan passiva (25,6% van de financiële passiva gewaardeerd aan reële waarde) van de geconsolideerde balans per 31 december 2022. Ten slotte wordt Dexia Crédit Local beïnvloed door de hervorming van de referentierentevoeten (IBOR) van de financiële instrumenten. Op 31 december 2022 heeft de overgang van de op Libor GBP, Libor JPY en Libor CHF geïndexeerde reële-waarde-afdekkingsderivaten van Dexia naar de nieuwe indexen in toepassing van de wijzigingen in IFRS 9 en IAS 39 via de activering van vervangingsclausules in het kader van het ISDA-protocol een positief effect van 329 miljoen EUR op de winst- en verliesrekening gehad, gepresenteerd onder "Nettowinsten of -verliezen op financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening". 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 waarderungen. 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 waarderungen 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 "share leasing" 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.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is

van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de groep om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons verslag van het college van commissarissen te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons verslag van het college van commissarissen. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de groep haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;

- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die aan het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van het college van commissarissen

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarre-

kening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden. De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 3:32, § 2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening onder sectie "*Niet-financiële informatie – Sociale, ecologische en maatschappelijke verantwoordelijkheid van bedrijven*" dat deel uitmaakt van het jaarrapport. De Groep Dexia heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de voorschriften van de wet van 3 september 2017 betreffende de bekendmaking van niet-financiële informatie inzake diversiteit door bepaalde grote vennootschappen en groepen, die de richtlijn 2014/95/EU transposeert. Overeenkomstig artikel 3:80 § 1, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming van de hierboven vermelde wet.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Onze bedrijfsrevisorenkantoren en onze netwerken hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en onze bedrijfsrevisorenkantoren zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Andere vermeldingen

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Zaventem en Brussel,

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
187	Verslag van de commissarissen
	over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2022



Jaarrekening
Financiële situatie op 31 december 2022

Balans

(voor winstverdeling)

ACTIVA	31/12/2021	31/12/2022
(in EUR)		
VASTE ACTIVA	83 627 277	56 409 819
II. Immateriële vaste activa	16 767	3 682
III. Materiële vaste activa	469 071	406 087
B. Installaties, machines en uitrusting	1 214	108
C. Meubilair en rollend materieel	308 522	265 260
E. Overige materiële vaste activa	159 335	140 719
IV. Financiële vaste activa	83 141 439	56 000 050
A. Verbonden ondernemingen	83 141 389	56 000 000
1. Deelnemingen	83 141 389	56 000 000
C. Andere financiële vaste activa	50	50
2. Vorderingen en borgtochten in contanten	50	50
VLOTTENDE ACTIVA	733 144 048	733 847 301
V. Vorderingen op meer dan één jaar	97 266 907	95 511 918
B. Overige vorderingen	97 266 907	95 511 918
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	1 100 278	13 273 410
A. Handelsvorderingen	636 335	729 006
B. Overige vorderingen	463 943	12 544 404
VIII. Geldbeleggingen	631 299 717	621 569 122
B. Overige beleggingen	631 299 717	621 569 122
IX. Liquide middelen	2 280 251	2 313 380
X. Overlopende rekeningen	1 196 895	1 179 471
TOTAAL DER ACTIVA	816 771 325	790 257 120

PASSIVA		31/12/2021	31/12/2022
(in EUR)			
EIGEN VERMOGEN		709 948 711	670 985 816
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. Uitgiftepremies	1 900 000 000	–
IV.	Reserves	322 880 172	322 880 172
	A. Onbeschikbare reserves	50 000 000	50 000 000
	1. Wettelijke reserve	50 000 000	50 000 000
	C. Beschikbare reserves	272 880 172	272 880 172
V.	Overgedragen winst (+) / verlies (-)	(2 003 605 851)	(112 931 461)
V. bis.	Verlies van het boekjaar (1)	(9 325 610)	(38 962 895)
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		63 050 471	62 260 884
VIII.	A. Voorzieningen voor risico's en kosten	63 050 471	62 260 884
	5. Overige risico's en kosten	63 050 471	62 260 884
SCHULDEN		43 772 143	57 010 420
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	3 807 105	16 892 796
	C. Handelsschulden	1 584 110	1 597 443
	1. Leveranciers	1 584 110	1 597 443
	E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	2 109 104	15 284 265
	1. Belastingen	229 822	13 417 111
	2. Bezoldigingen en sociale lasten	1 879 282	1 867 154
	F. Overige schulden	113 891	11 088
XI.	Overlopende rekeningen	177 038	329 624
TOTAAL DER PASSIVA		816 771 325	790 257 120

Buitenbalanstelling

(in EUR)	31/12/2021	31/12/2022
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	156 460
Zakelijke zekerheden gesteld op eigen activa	308 889	156 460
Persoonlijke zekerheden voor verplichtingen van DCL tegenover de staten	–	3 489 900
Uitgifte van gunstige deelnemingen ⁽²⁾	PM	PM
Verbintenis t.a.v. Dexia Nederland NV	PM	PM
Overige verbintenissen ⁽³⁾	PM	PM

(1) Zie rubriek 4.4.c. van de geconsolideerde jaarrekening.

(2) Zie rubriek 4.4. Buitenbalansrechten en verplichtingen.

(3) Zie rubriek 4.4. Buitenbalansrechten en verplichtingen.

Resultatenrekening

(in EUR)		31/12/2021	31/12/2022
I.	Bedrijfsopbrengsten	7 816 520	8 228 124
	D. Andere bedrijfsopbrengsten	7 425 470	7 520 758
	E. Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	391 050	707 366
II.	Bedrijfskosten	(33 168 354)	(20 434 741)
	B. Diensten en diverse goederen	(9 227 609)	(9 183 267)
	C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(8 621 678)	(9 368 211)
	D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	(73 221)	(76 069)
	F. Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (-)	(75 420)	0
	G. Andere bedrijfskosten	(1 347 404)	(1 119 838)
	I. Niet-recurrente bedrijfskosten	(13 823 022)	(687 356)
III.	Bedrijfsverlies (-)	(25 351 834)	(12 206 617)
IV.	Financiële opbrengsten	29 231 298	905 259
	A. Recurrente financiële opbrengsten	215 534	598 373
	2. Opbrengsten uit vlottende activa	215 534	598 348
	3. Andere financiële opbrengsten	0	25
	B. Niet-recurrente financiële opbrengsten	29 015 764	306 886
V.	Financiële kosten	(13 749 168)	(27 078 922)
	A. Recurrente financiële kosten	(3 245 480)	(57 942)
	1. Kosten van schulden	(38 695)	(37 992)
	3. Andere financiële kosten	(3 206 785)	(19 950)
	B. Niet-recurrente financiële kosten	(10 503 688)	(27 020 980)
VI.	Verlies (-) van het boekjaar voor belasting	(9 869 704)	(38 380 280)
IX.	Belastingen op het resultaat	544 094	(582 615)
	A. Belastingen	(13 137)	(583 404)
	B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	557 231	789
X.	Verlies (-) van het boekjaar	(9 325 610)	(38 962 895)
XIII.	Te bestemmen verlies (-) van het boekjaar	(9 325 610)	(38 962 895)
	Overgedragen verlies (-) van het vorige boekjaar	(2 003 605 851)	(2 012 931 461)
	Aanzuivering van het overgedragen verlies door inhouding op de uitgiftepremie ⁽¹⁾		1 900 000 000
	Te bestemmen overgedragen verlies (-)	(2 003 605 851)	(112 931 461)
	Te bestemmen verlies (-) van het boekjaar	(9 325 610)	(38 962 895)
	TE BESTEMMEN VERLIES (-)	(2 012 931 461)	(151 894 356)

(1) beslist gedurende de buitengewone algemene vergadering van 18 mei 2022.

Toelichting bij de jaarrekening

1. Voorstelling van de jaarrekening

Dexia stelt zijn jaarrekening vóór winstverdeling voor. Het boekjaar 2022 wordt afgesloten met een verlies van -39 miljoen EUR. Het overgedragen verlies van het vorige boekjaar dat -2 012,9 miljoen EUR bedroeg, werd aangezuiverd met de uitgiftepremies, ten belope van een bedrag van 1.900 miljoen EUR, conform de beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 18 mei 2022, en bedraagt -112,9 miljoen EUR. Hieruit vloeit voort dat het totale te bestemmen verlies -151,9 miljoen EUR bedraagt.

2. Jaarrekening en rekeningstelsel

Dexia is een naamloze vennootschap en een financiële holding naar Belgisch recht waarvan het kapitaal vertegenwoordigd wordt door 420.134.302 aandelen zonder vermelding van nominale waarde, exclusief bestaande uit aandelen op naam, niet verhandelbaar op Euronext en niet converteerbaar in gedematerialiseerde aandelen, waarvan 418.408.714 aandelen worden aangehouden door de Belgische en Franse Staat op 31 december 2022.

Dexia is onderworpen aan het gemeenrecht betreffende de jaarrekening dat is opgenomen in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (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 uitzonderlijke afschrijvingen niet meer gerechtvaardigd zijn, worden ze teruggenomen.

3.2.3. MATERIËLE VASTE ACTIVA (RUBRIEK III.)

De materiële vaste activa worden geboekt aan de actiefzijde voor een minimumbedrag van 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.

De gebruikte percentages voor afschrijving zijn de volgende:

- Installaties, machines en uitrusting: 10%
- Meubilair : 10%
- Bureau-, informatica- en audiovisueel materiaal : 25%
- Rollend materieel : 20%
- Inrichting van gehuurde lokalen : duur van de huurovereenkomst – 9 jaar.

Er worden uitzonderlijke afschrijvingen geboekt teneinde de boekwaarde van de vaste activa af te stemmen op de gebruikswaarde ervan voor de onderneming, indien ze in waarde zijn verminderd of omdat de economische of technologische omstandigheden zijn veranderd. Als de uitzonderlijke afschrijvingen niet meer gerechtvaardigd zijn, worden ze teruggenomen.

3.2.4. FINANCIËLE VASTE ACTIVA (RUBRIEK IV.)

De participaties, aandelen en deelbewijzen worden in de balans opgenomen tegen hun aanschaffingswaarde of hun inbrengwaarde. De bijkomende aanschaffingskosten worden ten laste genomen van het boekjaar waarin de aanschaffing plaatsvindt. Waardeverminderingen worden geboekt indien een duurzame minderwaarde of waardeverlies vastgesteld wordt. Dit moet blijken uit de positie, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de aandelen en/of deelbewijzen worden aangehouden. De deelnemingen, aandelen en deelbewijzen kunnen ook worden geherwaardeerd. Daartoe moet hun waarde, die wordt vastgesteld op grond van hun nut voor de onderneming, op vaststaande en duurzame wijze uitstijgen boven hun boekwaarde. De vorderingen die zijn opgenomen onder de financiële vaste activa, worden volgens dezelfde principes gewaardeerd als de vorderingen op meer dan één jaar en op ten hoogste één jaar.

3.2.5. VORDERINGEN OP MEER DAN EEN JAAR EN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR (RUBRIEKEN V. EN VII.)

De vorderingen worden in de balans opgenomen tegen hun nominale waarde en er worden waardeverminderingen op toegepast indien de terugbetaling op de vervaldag onzeker is.

3.2.6. GELDBELEGGINGEN EN LIQUIDE MIDDELEN (RUBRIEKEN VIII. EN IX.)

De tegoeden op rekening worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

De effecten worden geboekt tegen hun aanschaffingswaarde, terwijl de bijkomende aanschaffingskosten van deze effecten ten laste van het boekjaar worden genomen.

Bij het afsluiten van het boekjaar maken de geldbeleggingen en liquide middelen het voorwerp uit van waardeverminderingen indien de realisatiewaarde lager ligt dan de boekwaarde. Er worden aanvullende waardeverminderingen toegepast om rekening te houden met ofwel de evolutie van de realisatie- of marktwaarde, ofwel met wisselvalligheden die gerechtvaardigd worden door de aard van de betrokken tegoeden of de uitgeoefende activiteit.

3.3. Passiva

3.3.1. HERWAARDERINGSMEERWAARDEN (RUBRIEK III.)

De deelnemingen en aandelen die deel uitmaken van de financiële vaste activa, kunnen worden geherwaardeerd wanneer hun waarde, die wordt vastgesteld op basis van het nut voor de onderneming, op vaststaande en duurzame wijze uitstijgt boven hun boekwaarde. De herwaarderingsmeerwaarden worden in deze rubriek behouden tot de realisatie van de betrokken activa of tot de opneming in het kapitaal.

3.3.2. VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN (RUBRIEK VII.)

Bij de afsluiting van elk boekjaar spreekt de raad van bestuur zich voorzichtig, oprecht en te goeder trouw uit over de voorzieningen die moeten worden aangelegd tot dekking van alle verwachte risico's of eventuele verliezen die tijdens het boekjaar of de vorige boekjaren zijn ontstaan en, in het geval van een verplichting, het geschatte benodigde bedrag om de schuld af te lossen op de balansdatum.

De voorzieningen in verband met de vorige boekjaren worden regelmatig herzien en in de resultaten opgenomen indien ze niet meer relevant zijn.

3.3.3. SCHULDEN OP MEER DAN EEN JAAR EN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR (RUBRIEK IX. EN X.)

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 DE BEDRIJFSVOERING

De statutaire 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). 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 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 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.
- 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 statutaire financiële staten worden opgemaakt volgens de regels van toepassing op de continuïteit van de bedrijfsvoering.

4.1. Balanstotaal (vóór winstverdeling)

Het balanstotaal blijft stabiel op 790,3 miljoen EUR op 31 december 2022 tegenover 816,8 miljoen EUR op 31 december 2021.

4.2. Activa

VASTE ACTIVA

4.2.1. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

De immateriële vaste activa bedragen 0,004 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 0,4 miljoen EUR belooft, hebben een bruto aanschaffingswaarde van 1,5 miljoen EUR.

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 werd het meubilair deels vernieuwd (aankoop van 0,3 miljoen EUR in 2021), maar dit nieuwe concept zorgde ervoor dat de oppervlakte van de gehuurde ruimten gehalveerd is vanaf oktober 2021.

De kantoor-, IT- en audiovisuele apparatuur vormt een brutoinvestering van 0,1 miljoen EUR die lineair afgeschreven wordt aan 25 %.

De overige materiële vaste activa hebben betrekking op de herinrichting, in 2021, 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 56 miljoen EUR op 31 december 2022, tegenover 83,1 miljoen EUR op 31 december 2021.

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 garantiecommissie.

- 56 miljoen EUR: 100 % van Dexia Nederland BV (DNL), Amsterdam, Nederland.

De deelneming in DNL heeft een aanschaffingswaarde van 93 miljoen EUR. In 2022 werd akte genomen van een bijkomende waardevermindering van 27 miljoen EUR, om de boekwaarde ervan af te stemmen op de nettoactiva.

De participatie van 0,1 miljoen EUR in Dexiarail SA, Parijs, Frankrijk op 31 december 2021 werd op zijn beurt op 13 september 2022 verkocht aan DCL (zie nota 4.5.2.).

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 2022 de volgende vennootschappen omvat:

- DCL Evolution
- Dexia CLF Régions Bail
- Dexia Crédit Local
- Dexia Établissement Stable Paris
- Dexia Flobail
- Dexiarail.

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 2023 vervallen, is 83,9 miljoen EUR op 31 december 2022.

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 11,6 miljoen EUR op 31 december 2022.

4.2.5. VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

Handelsvorderingen

De rubriek 'Handelsvorderingen' (0,7 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. Voor de filialen is het lidmaatschap van de fiscale consolidatiegroep neutraal ten opzichte van de fiscale toestand die zij zouden hebben gehad zonder consolidatie. De dochterondernemingen moeten immers hun bijdrage aan de afdracht van de vennootschapsbelasting aan de vaste inrichting betalen.

Op 31 december 2022 heeft de vaste vestiging van Parijs aldus een vordering van 12,1 miljoen EUR ten overstaan van DCL als overkoepelende vennootschap van de fiscale consolidatiekring in Frankrijk, en wel met betrekking tot de periode van 2017 tot en met 2022.

Voorts beschikt Dexia over een vordering van 0,3 miljoen EUR die overeenkomt met de korte looptijd van de lening toegekend aan Hyperion.

Het saldo van 0,1 miljoen EUR bestaat uit een belastingvordering ten opzichte van de Belgische belastingdienst..

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 2022 heeft Dexia een 48 uur deposito van 621,6 miljoen EUR bij het Federaal Agentschap van de Schuld.

4.2.7. LIQUIDE MIDDELEN

Het beschikbare bedrag van de tegoeden op zichtrekeningen beloopt 2,3 miljoen EUR.

4.2.8. OVERLOPENDE REKENINGEN

De over te dragen kosten bedragen 1,1 miljoen EUR en omvatten databanken (0,7 miljoen EUR), softwarelicenties (0,3 miljoen EUR) en andere algemene kosten (0,1 miljoen EUR).

Ook opgenomen onder deze rubriek zijn de verkregen opbrengsten (0,05 miljoen EUR), bestaande uit rente op voorschotten t.g.v. uitgestelde belastingen.

4.3. Passiva

EIGEN VERMOGEN

Op 31 december 2022 bedraagt het eigen vermogen van de overkoepelende vennootschap, rekening houdend met het resultaat van 2022 voor toewijzing, 671 miljoen EUR en bestaat uit de volgende elementen:

4.3.1. KAPITAAL

Op 31 december 2022 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 2022 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. UITGIFTEPREMIE

De kapitaalverhogingen gingen gewoonlijk gepaard met een uitgiftepremie. Het totale bedrag van deze premies kwam uit op 1 900 miljoen EUR op 31 december 2021. In 2022 werd het overgedragen verlies, dat -2 012,9 miljoen EUR bedroeg per 31 december 2021, aangezuiverd met de uitgiftepremies, ten belope van een bedrag van 1.900 miljoen EUR. Deze verrijking werd goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van 18 mei 2022.

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 18 mei 2022 werd beslist om het verlies van het boekjaar 2021 ten belope van -9,3

miljoen EUR, alsook het overgedragen verlies ten belope van -2 003,6 miljoen EUR op 31 december 2020 toe te wijzen naar overgedragen verlies, waardoor dit -2 012,9 miljoen EUR bedroeg op 31 december 2021. Daarna werd door de buitengewone algemene vergadering van 18 mei 2022 beslist om het overgedragen verlies, dat -2 012,9 miljoen EUR bedroeg, aan te zuiveren met de uitgiftepremies, ten belope van een bedrag van 1.900 miljoen EUR, zoals vermeld in rubriek 4.3.2.

4.3.4. RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR

Het boekjaar 2022 wordt afgesloten met een verlies van -39 miljoen EUR. Dit verlies vloeit voort uit de recurrente (-0,5 miljoen EUR) en niet-recurrente financiële resultaten (-26,7 miljoen EUR), waarvan de nettowerkingskosten van de holding (-12,2 miljoen EUR), evenals een belastingsschuld van -0,6 miljoen EUR worden afgetrokken.

VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN

4.3.5. VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN

Voorzieningen voor overige risico's en kosten

De uitzonderlijke voorzieningen m.b.t. de verkoop van dochterondernemingen blijven op hetzelfde niveau dan einde 2021, nl. op 50,7 miljoen EUR op 31 december 2022.

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 12,4 miljoen EUR bedroegen op 31 december 2021, werden gebruikt ten belope van 0,3 miljoen EUR, maar er kon gezien het te hoge bedrag ook 0,5 miljoen EUR van worden teruggenomen, waardoor ze uiteindelijk 11,6 miljoen EUR bedroegen op 31 december 2022.

Op basis van het voorgaande komt het saldo van de voorzieningen voor overige risico's en kosten op 31 december 2022 uit op 62,3 miljoen EUR, tegenover 63,1 miljoen EUR op 31 december 2021.

SCHULDEN

4.3.6. SCHULDEN OP MEER DAN EEN JAAR

Achtergestelde leningen

Dexia Funding Luxembourg (DFL), een volle dochter van Dexia, gaf in 2006 eeuwigdurende niet-cumulatieve effecten uit met een gewaarborgde vaste/vlottende rente voor een 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 2022 blijft dus in de boek-

houding 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 0,6 miljoen EUR, terwijl de te ontvangen facturen een bedrag vertegenwoordigen van 1 miljoen EUR.

Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

Deze rubriek omvat:

- de BTW (0,2 miljoen EUR)
- De fiscale schuld die de vaste vestiging in Parijs verschuldigd is ten aanzien van de Franse belastingdiensten als hoofd van de fiscale consolidatiekring (13,2 miljoen EUR). Zoals reeds vermeld is de vaste vestiging van Dexia in Parijs de overkoepelende vennootschap van de fiscale consolidatiekring in Frankrijk. De vaste inrichting is dus als enige aan de Franse belastinginstanties de vennootschapsbelasting verschuldigd die de fiscale groep in Frankrijk dient te betalen.
- de schulden m.b.t. bezoldigingen en sociale lasten (1,9 miljoen EUR).

4.3.8. OVERLOPENDE REKENINGEN

Het gaat om toe te rekenen kosten zoals huur, belastingen en overige algemene kosten (0,2 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.

Het bedrag van de commissie die door DCL aan de Staten verschuldigd zou zijn en dat gewaarborgd wordt door Dexia NV, bedraagt 3.489.900 EUR op 31 december 2022.

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 1e 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 (0,15 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, voor een bedrag van 2 200 miljoen EUR op 31 december 2022, 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 verder 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 2022 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 deze informatie, geen aanzienlijke impact mogen hebben op de financiële situatie van de Groep.

De geconsolideerde financiële staten van de Groep weerspiegelen de gevolgen zoals geëvalueerd door Dexia op basis van de beschikbare informatie op bovenvermelde 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.

Dexia Nederland BV

De Nederlandse dochter van Dexia, Dexia Nederland BV (DNL), is nog steeds verwikkeld in aanzienlijke geschillen waarbij meerdere rechtszaken betrokken zijn die zijn 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 2022 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 en werd in 2022 door dezelfde instantie verduidelijkt. 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.

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 dienaangaande zijn nog hangende voor diverse hogere rechtbanken.

Op 31 december 2022 was DNL nog betrokken in ongeveer 3 600 actieve burgerlijke rechtszaken (2 200 per eind 2021).

Deze betreffen vooral zorgplichtzaken. Eind 2022 waren er, op basis van de informatie beschikbaar, 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 2021). Deze betreffen vooral zorgplichtzaken.

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

Dexia Crediop

Dexia Crediop is, net als andere kredietinstellingen in Italië, verwikkeld in een aantal geschillen 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) andere financiële verrichtingen.

Zoals in vorige jaarverslagen van Dexia vermeld werd, nam het Hof van Beroep te Londen in 2017 een belangrijke beslissing in het dossier 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 in Italië en het Verenigd Koninkrijk.

Dexia Crédit Local

Dexia Crédit Local (DCL) blijft betrokken bij een aantal geschillen met lokale besturen waaraan gestructureerde kredieten werden toegekend. Op 31 december 2022 waren nog slechts drie klanten betrokken in procedures in verband met de gestructureerde kredieten.

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

De laatste jaren verkocht Dexia verschillende operationele entiteiten in het kader van zijn resolutie.

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

Verzoeken tot schadevergoeding werden geformuleerd in het kader van de verkoop van een aantal entiteiten door Dexia in het verleden. 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** (+7,5 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 (+7,3 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.

De **niet-recurrente bedrijfsopbrengsten** (+0,74 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 (+0,5 miljoen EUR), evenals de terugname van sinds meer dan 10 jaar vervallen schulden (+0,2 miljoen EUR).

De **diensten en diverse goederen** blijven stabiel ondanks de hoge inflatie in 2022 en het hervatten, gedurende het tweede semester, van de verplaatsingen die sinds Covid onderbroken werden, en bedragen op 31 december 2022 -9,2 miljoen EUR.

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, voor een totaal bedrag van -3,3 miljoen EUR in 2022, tegenover -3,1 miljoen EUR in 2021.

De verzekeringskosten die gerelateerd zijn aan de D&O aansprakelijkheid van de directeuren 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 2022 uitkomen op -0,2 miljoen EUR, vergeleken met -0,3 miljoen EUR in 2021, in de wetenschap dat het aantal dochterondernemingen niet fundamenteel veranderd is en de risico's stabiel zijn.

De overige werkingskosten (huur gebouwen, telecommunicatie, verplaatsingen, opleidingen...) bedragen -5,7 miljoen EUR in 2022, net zoals in 2021.

De **kosten voor de bezoldigingen en sociale lasten** zijn gestegen, namelijk van -8,6 miljoen EUR in 2021 tot -9,4 miljoen EUR in 2022, voornamelijk door de indexatie van de lonen ingevolge de inflatie.

De **afschrijvingen** bedragen nog steeds -0,1 miljoen EUR.

De **andere bedrijfskosten** (-1,12 miljoen EUR) omvatten vanaf 2021 een bijdrage voor controlekosten die verschuldigd is aan de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), voor een bedrag van -1,1 miljoen EUR in 2022.

De **niet-recurrente bedrijfskosten** (-0,7 miljoen EUR) (zie toelichting 4.19.) bevatten, in de subrubriek "Voorzieningen voor risico's en kosten", een 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' (-1 miljoen EUR) betreft de ontslagvergoedingen en

noodzakelijke soortgelijke kosten met betrekking tot de ontmanteling van de Groep (-0,5 miljoen EUR).

4.5.2. FINANCIËEL RESULTAAT

De **opbrengsten uit vlottende activa** (+0,6 miljoen EUR) omvatten de intresten die worden voortgebracht door voorschotten t.g.v. uitgestelde belastingen (+0,2 miljoen EUR) en de intresten op korte-termijnbeleggingen van kasoverschotten bij het Federaal Agentschap van de Schuld (zie toelichting 4.2.6.) (+0,4 miljoen EUR).

Onder de **niet-recurrente financiële opbrengsten** (+0,3 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 2012, en wel ingevolge verleende en ontvangen garanties (+0,3 miljoen EUR).

De **niet-recurrente financiële kosten** (-27 miljoen EUR) (zie toelichting 4.19) komen voort van de waardevermindering van -27 miljoen EUR op de deelneming in DNL, evenals van de minwaarde gerealiseerd op de overdracht van de deelname in Dexiarail aan DCL (-0,004 miljoen EUR) (zie toelichting 4.2.3.).

4.5.3. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

De belastingen (-0,6 miljoen EUR) betreffen de vaste vestiging van Parijs als overkoepelende holding van de fiscale consolidatiekring in Frankrijk voor het boekjaar 2022.

4.5.4. VERLIES VAN HET BOEKJAAR

Rekening houdend met de voorafgaande elementen wordt het boekjaar 2022 afgesloten met een verlies van -39 miljoen EUR.

4.6. Staat van de immateriële vaste activa (licenties)

(in EUR)	Bedragen
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/21	662 239
Mutaties tijdens het boekjaar:	
- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	
- Overboekingen van een post naar een andere	
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/22	662 239
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/21	645 472
Mutaties tijdens het boekjaar:	
- Geboekt	13 085
- Teruggenomen	
- Verworven van derden	
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	
- Overboekingen van een post naar een andere	
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/22	658 557
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/22	3 682

4.7. Staat van de materiële vaste activa

(in EUR)	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Overige materiële vaste activa
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/21		1 293 074	167 561
Mutaties tijdens het boekjaar:			
- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa		0	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen		0	0
- Overboekingen van een post naar een andere		0	0
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/22		1 293 074	167 561
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/21		984 552	8 226
Mutaties tijdens het boekjaar:			
- Geboekt		43 262	18 616
- Teruggenomen		0	0
- Verworven van derden		0	0
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen		0	0
- Overgeboekt van een post naar een andere		0	0
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/22		1 027 814	26 842
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/22		265 260	140 719

4.8. Staat van de financiële vaste activa

1. VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN

(in EUR)	1. Verbonden ondernemingen	2. Andere ondernemingen
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/21	17 296 965 606	0
Mutaties tijdens het boekjaar:		
- Aanschaffingen	0	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	(141 389)	0
- Overboeking van een post naar een andere	0	0
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/22	17 296 824 217	0
WAARDEVERMINDERINGEN PER 31/12/21	17 203 824 217	0
Mutaties tijdens het boekjaar:		
- Geboekt	27 000 000	0
- Teruggenomen	0	0
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	0	0
- Overgeboekt van een post naar een andere	0	0
WAARDEVERMINDERINGEN PER 31/12/22	17 240 824 217	0
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/22	56 000 000	0

2. VORDERINGEN

(in EUR)	1. Verbonden ondernemingen	2. Andere ondernemingen
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/21	0	50
Mutaties tijdens het boekjaar:		
- Toevoegingen	0	0
- Terugbetalingen	0	0
- Geboekte waardeverminderingen	0	0
- Teruggenomen waardeverminderingen	0	0
- Andere	0	0
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/22	0	50
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER 31/12/22	0	0

4.9. Deelnemingen en maatschappelijke rechten aangehouden in andere ondernemingen

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit, alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10% van het geplaatste kapitaal.

Naam, volledig adres van de zetel en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	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	31/12/2021	EUR	3 616 239 845	136 264 655
Dexia Nederland BV - BO ⁽¹⁾ Overschiestraat 65 NL-1062 XD Amsterdam							
Gewone aandelen	50 000	100,00	0,00	31/12/2021	EUR	82 814 521	(28 793 607)

(1) BO: Buitenlandse onderneming

4.10. Overige geldbeleggingen

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen	0	0
- Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagd bedrag	0	0
Vastrentende effecten	0	0
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	0	0
met een resterende looptijd of opzegtermijn van:		
- hoogstens een maand	0	0
- meer dan één maand en hoogstens één jaar	0	0
Hierboven niet opgenomen overige geldbeleggingen	631 299 717	621 569 122

4.11. Overlopende rekeningen van het actief

(in EUR)	Boekjaar
Over te dragen kosten : diensten en diverse goederen	1 134 583
Verkregen opbrengsten : interesten	44 888

4.12. Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur

A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL

	Bedragen (in EUR)	Aantal aandelen
GEPLAATST KAPITAAL PER 31/12/21	500 000 000	420 134 302
Wijzigingen tijdens het boekjaar	0	0
GEPLAATST KAPITAAL PER 31/12/22	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

	Bedragen (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 VENNOOTSCHAP OP DE DATUM VAN JAARAFSLUITING

Zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de vennootschap heeft ontvangen overeenkomstig artikel 7:225 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, artikel 14, 4de lid van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen of artikel 5 van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten..

NAAM van de personen die maatschappelijke rechten van de onderneming in eigendom hebben, met vermelding van het ADRES (van de maatschappelijke zetel, zo het een rechtspersoon betreft) en van het ONDERNEMINGSNUMMER, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft	Aangehouden maatschappelijke rechten			
	Aard	Aantal stemrechten		%
		Verbonden aan effecten	Niet verbonden aan effecten	
Société Fédérale de Participations et d' Investissement (SFPI) - Belgique Louizalaan 32, bus 4 1050 Brussel - België Ondernemingsnummer : 0253.445.063	Aandelen	221 749 916	0	52,78
Agence des Participations de l'Etat - France Rue de Bercy 139 75572 Paris Cédex 12 - France Buitenlandse onderneming	Aandelen	196 658 798	0	46,81

4.13. Voorzieningen voor overige risico's en kosten

(in EUR)	Boekjaar
Provisie voor de garanties m.b.t. de verkoop van deelnemingen	50 700 000
Ontslagvergoedingen en aanverwante kosten	11 560 884

4.14. Staat van de schulden

Uitsplitsing van de schulden met een oorspronkelijke looptijd van meer dan vijf jaar, naargelang hun resterende looptijd (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 belastingschulden	0
b) Niet-vervallen belastingschulden	228 652
c) Geraamde belastingschulden	13 188 459
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	1 867 154

4.16. Overlopende rekeningen van het passief

(in EUR)	Boekjaar
Toe te rekenen kosten : huur	152 630
Toe te rekenen kosten : belastingen, huurlasten en verzekeringen	58 222
Toe te rekenen kosten : verplaatsingskosten	22 607
Over te dragen opbrengsten : recuperatie kosten databank	93 713
Over te dragen opbrengsten : autoverhuur	2 452

4.17. Bedrijfsresultaten

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN		
Andere bedrijfsopbrengsten		
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	0	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	54
b) Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	50,8	49,4
c) Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	69 545	70 316
Personeelskosten		
a) Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	6 274 827	7 084 329
b) Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	1 665 460	1 772 190
c) Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	486 728	356 320
d) Andere personeelskosten	186 916	146 820
e) Ouderdoms- en overlevingspensioenen	7 747	8 552
Voorzieningen voor risico's en kosten		
Toevoegingen	75 420	
Andere bedrijfskosten		
Bedrijfsbelastingen en -taksen	60 514	22 304
Andere	1 286 890	1 097 534
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen		
a) Totaal aantal op de afsluitingsdatum	1	1
b) Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	0,2	0,3
c) Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	646	464
d) Kosten voor de onderneming	28 456	21 207

4.18. Financiële resultaten

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN		
Uitsplitsingen van de overige financiële opbrengsten		
Andere financiële opbrengsten	0	25
RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN		
Uitsplitsing van de overige financiële kosten		
Gerealiseerde wisselkoersverschillen	1 359	1 014
Andere overige financiële kosten	9 751	9 056
Kosten gelinkt aan de beursnotering van het aandeel	8 842	9 610
Negatieve intresten	3 186 833	270

4.19. Opbrengsten en kosten van uitzonderlijke omvang of uitzonderlijke mate van voorkomen

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	29 406 814	1 014 252
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	391 050	707 366
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	391 050	480 000
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	0	227 366
Niet-recurrente financiële opbrengsten	29 015 764	306 886
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	29 015 764	306 886
NIET-RECURRENTE KOSTEN	24 326 710	27 708 336
Niet-recurrente bedrijfskosten	13 823 022	687 356
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (+) / terugnames (-)	12 904 639	(309 587)
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	918 383	996 943
Niet-recurrente financiële kosten	10 503 688	27 020 980
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	10 000 000	27 000 000
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en -kosten: toevoegingen (+)/ terugnames (-)	(1 986 037)	0
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	0	3 900
Andere niet-recurrente financiële kosten	2 489 725	17 080

4.20. Belastingen op het resultaat

(in EUR)	Boekjaar
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	583 404
a) Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	698 863
b) Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	115 459
c) Geraamde belastingssupplementen	
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	
a) Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen	
b) Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst	
a) Fiscale integratie in Frankrijk (PM)	1
b) Netto terugnames (-) van niet-afrekbare voorzieningen	(576 339)
c) Verworpen uitgaven	27 508 862
d) Vrijgestelde inkomsten	(306 886)
Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar	
Zijn niet belastbaar : dotaties en terugnemingen/aanwendingen van voorzieningen t.b.v. :	(789 586)
Waardeverminderingen op financiële vaste activa:	27 000 000
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten:	(306 886)
Overige uitgaven	228 862
Bronnen van belastinglatenties	
Actieve latenties	4 909 592 170
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	4 726 125 407
Andere actieve latenties	
- Afschrijvingsexcedenten	36 216
- 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 onderneming (aftrekbaar)	37 687	39 362
2. Door de onderneming	894	3
Ingehouden bedragen ten laste van derden als:		
1. Bedrijfsvoorheffing	2 301 040	2 641 833

4.22. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

(in EUR)	Boekjaar
Door de vennootschap gestelde of onherroepelijk beloofde persoonlijke zekerheden als waarborg voor schulden of verplichtingen van derden	3 489 900
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de vennootschap zijn gewaarborgd	3 489 900

(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 derden	
Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa	
- Boekwaarde van de in pand gegeven activa	156 460
- Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd	156 460

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 ook 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 "Vergoedingen van het directiecomité" in het hoofdstuk "Verklaring inzake corporate governance" van het beheersverslag).

5. Financiële betrekkingen

5.1. Betrekkingen met verbonden ondernemingen

(in EUR)	Betrekkingen met verbonden ondernemingen	
	Vorig boekjaar	Boekjaar
FINANCIËLE VASTE ACTIVA	83 141 389	56 000 000
Deelnemingen	83 141 389	56 000 000
VORDERINGEN	85 612 589	96 670 301
Op meer dan één jaar	84 911 438	83 946 034
Op hoogstens één jaar	701 151	12 724 267
GELDBELEGGINGEN	631 299 717	621 569 122
Vorderingen	631 299 717	621 569 122
SCHULDEN	792 953	0
Op hoogstens één jaar	792 953	0
PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	0	3 489 900
FINANCIËLE RESULTATEN		
Opbrengsten uit vlottende activa	215 534	598 348
Andere financiële kosten	3 186 702	0
REALISATIE VAN VASTE ACTIVA	0	3 900
Verwezenlijkte minderwaarden	0	3 900

5.2. Transacties met verbonden partijen buiten normale marktvoorwaarden

Nihil.

5.3. Financiële betrekkingen met bestuurders en zaakvoerders , natuurlijke of rechtspersonen die de onderneming rechtstreeks of onrechtstreeks controleren zonder verbonden ondernemingen te zijn, of andere ondernemingen die door deze personen rechtstreeks of onrechtstreeks gecontroleerd worden

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon

Aan bestuurders	1 010 726
Aan oud-bestuurders	2 369

5.4. Financiële betrekkingen met de commissarissen en de personen met wie hij verbonden is

Bezoldiging van de commissarissen	392 000
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris	
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	80 000

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 2022

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	44,3	24,4	19,9
Deeltijds	9,8	8,0	1,8
TOTAAL IN VOLTijdSE EQUIVALENTEN (VTE)	49,3	28,3	21,0
b. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren			
Voltijds	62 492	33 591	28 901
Deeltijds	7 824	6 273	1 551
TOTAAL	70 316	39 864	30 452
c. Personeelskosten			
Voltijds	8 504 406	5 351 101	3 153 305
Deeltijds	855 252	674 221	181 031
TOTAAL	9 359 658	6 025 322	3 334 336
2. Tijdens het vorige boekjaar	Totaal	Mannen	Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	50,8	30,1	20,7
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	69 545	42 319	27 226
Personeelskosten	8 613 931	5 796 615	2 817 316
3. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers	45	9	49,4
b. Volgens de aard van de arbeids-overeenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	45	9	49,4
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen	25	8	28,9
lager onderwijs			
secundair onderwijs	3		3,0
hoger niet-universitair onderwijs	2	1	2,5
universitair onderwijs	20	7	23,4
Vrouwen	20	1	20,5
lager onderwijs			
secundair onderwijs			
hoger niet-universitair onderwijs	3	1	3,5
universitair onderwijs	17	-	17,0
d. Volgens de beroepscategorie			
Directiepersoneel	10	-	10,0
Bedienden	35	9	39,4

B. UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE VENNOOTSCHAP GESTELDE PERSONEN

Tijdens het boekjaar	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de vennootschap gestelde personen
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	0,2	0
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	464	0
Kosten voor de vennootschap	21 207	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	5	–	5,0
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	4	–	4,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	1	–	1,0

B. UITGETREDEN

	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het in België algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam	7	–	7,0
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	6	–	6,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	1	–	1,0
c. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Werkloosheid met bedrijfstoelag			
Afdanking	1		1,0
Andere reden	6	–	6,0
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	32	21
Aantal gevolgde opleidingsuren	418	275
Nettokosten voor de onderneming	97 913	49 795
- waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	30 066	19 731
- waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	67 847	30 064
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	13	9
Aantal gevolgde opleidingsuren	13	9
Nettokosten voor de onderneming (in EUR)	2 108	986

8. Remuneratieverslag

Voor vennootschappen waarin de overheid of één of meer rechtspersonen een controle uitoefent (artikel 3:12,§1,9° van het Wetboek Vennootschappen en verenigingen).

Zie Beheersverslag.

Verslag van het college van commissarissen aan de algemene vergadering over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 - 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 15 opeenvolgende boekjaren. Mazars Bedrijfsrevisoren heeft de wettelijke controle van de jaarrekening van Dexia NV uitgevoerd gedurende 6 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 2022 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balans-totaal van 790 257 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 38 963 (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 2022 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van het college van de commissarissen voor de controle van de jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste 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 12 december 2022, 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 december 2022 gepubliceerde referentiescenario van de ECB, aangevuld met de door de nationale centrale banken gepubliceerde scenario's wanneer die beschikbaar zijn; • De Dexia Groep is gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving en voor marktparameters zoals de wisselkoersen, de rentevoeten of de kredietspreidingen. Een ongunstige evolutie van deze parameters op lange termijn kan gevolgen hebben voor de liquiditeit en de solvabiliteit van Dexia Crédit Local. Dit kan ook gevolgen hebben voor de waardering van de activa, de financiële verplichtingen of de OTC-derivaten, waarvan de in de winst- en verliesrekening of in het eigen vermogen opgenomen schommelingen van de reële waarde waarschijnlijk zullen leiden tot een wijziging van het toetsingsvermogen van de Groep; • De voortzetting van de afwikkeling veronderstelt dat de Dexia Groep een goede financieringscapaciteit behoudt, die met name afhangt van de vraag of investeerders bereid zijn de door de Belgische en Franse staten gegarandeerde schuld aan te gaan, alsmede van het vermogen van de Dexia Groep om gedekte financiering aan te trekken. Sinds 1 januari 2022 genieten de emissies van Dexia Crédit Local de "garantie 2022" van de Belgische en Franse overheden, die de garantie van 2013 verlengt die op 31 december 2021 afliep. De beoordeling van alle elementen die aan het businessplan ten grondslag liggen, moet ook worden gemaakt in de context van aanhoudende geopolitieke en valutadruk en verstoringen van bevoorradingsketens, waaronder beperkingen van de energievoorziening. 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 2022 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 2022 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 geactualiseerde businessplan, gevalideerd door de raad van bestuur op 12 december 2022. • Met betrekking tot de gebeurtenissen na balansdatum en in verband met de situatie van de banksector in de Verenigde Staten en in Europa en de impact daarvan op de financiële markten, hebben wij nota genomen van de beoordeling door het management van de gevolgen daarvan voor de continuïteit van de 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 <i>(We verwijzen naar bijlagen V-kap 6.8, V-kap 6.20 en V-kap 7 van de jaarrekening)</i>	
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. Tenslotte hebben wij de informatie in de toelichting bij de jaarrekening op voorzieningen voor risico's en kosten onderzocht.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Omschrijving kernpunt 3 – Waardering van de deelnemingen <i>(We verwijzen naar bijlagen 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 2022 voor een nettobedrag van 56 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. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de vennootschap, noch van de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons verslag van het college van commissarissen te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons verslag van het college van commissarissen. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarreke-

ning 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 aan 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 voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennoot-

schappen en verenigingen en de statuten te verifiëren, als-
ook 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 jaar-
verslag, 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 uitge-
voerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te
melden.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van arti-
kel 3:6, § 4 van het Wetboek van vennootschappen en ver-
enigingen, werd opgenomen in het jaarverslag onder sectie
*"Niet-financiële informatie – Sociale, ecologische en maats-
schappelijke verantwoordelijkheid van bedrijven"* dat deel uit-
maakt 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 informa-
tie inzake diversiteit door bepaalde grote vennootschappen en
groepen, die richtlijn 2014/95/EU transposeert. Overeenkom-
stig artikel 3:75, § 1, 6° van het Wetboek van vennootschap-
pen en verenigingen, spreken wij ons niet uit over de vraag of
deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstem-
ming met de 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 voorgeschre-
ven inlichtingen, waaronder deze betreffende de informatie
inzake lonen en vormingen, 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 wet-
telijke controle van de jaarrekening en onze bedrijfsreviso-
renkantoren zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk
gebleven tegenover de vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenig-
baar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening
bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschap-
pen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in
de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang,
werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in
België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke
voorschriften.
- 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 sta-
tutaire 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 20 april 2023

Voor het directiecomité

Pierre Crevits
Gedelegeerd bestuurder en Voorzitter van het directiecomité
Dexia

Beheersverslag

Geconsolideerde
jaarrekening

Jaarrekening

Aanvullende inlichtingen

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:

« La société a pour objet, tant en Belgique qu'à l'étranger :

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 2022 van Dexia is een publicatie van de afdeling Communicatie van de Groep.
Dit document is eveneens beschikbaar in het Frans.
In geval van tegenstrijdigheid tussen de Nederlandstalige en de Franstalige 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

CALENDRIER FINANCIER

Algemene vergadering voor het boekjaar 2022

24 mei 2023

Resultaten op 30 juni 2023

8 september 2023

