2023

JAARVERSLAG DEXIA HOLDING

(VOORHEEN DEXIA)

DEXIA

Jaarverslag 2023

3	Beheersverslag
82	Geconsolideerde jaarrekening
178	Jaarrekening
207	Aanvullende inlichtingen

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

2023

Beheersverslag

Woord van de voorzitters

2023 was overduidelijk een belangrijk jaar in de geschiedenis van de resolutie van Dexia Holding: de Groep kon er de voorbereidingen afronden die leidden tot de intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten van Dexia, die heeft plaatsgevonden op 1 januari 2024[1].

Deze beslissing laat ons toe onze geordende resolutie verder te zetten binnen een kader dat veel beter is afgestemd op ons statuut van instelling beheerd in afbouw. De intrekking van onze banklicentie zal zich ook, op termijn, vertalen in een vereenvoudiging van de organisatie en een daling van de kosten.

Deze 'debanking', een ongekende operatie op de financiële markt voor een instelling van deze grootte, zal veel werk van onze teams vragen. Zij hebben er alles aan gedaan om ervoor te zorgen dat deze intrekking ons in staat stelt onze geordende resolutie voort te zetten, zonder de verwezenlijking van onze missie te beïnvloeden. De statuutwijziging doet geen afbreuk aan het vermogen om ons te financieren, de uitgifte van door de Belgische en Franse Staat gewaarborgd schuldpapier behoudt de HQLA Level 1-kwalificatie, noch aan de rechtstreekse toegang tot de clearing houses en de voornaamste handelsplatformen. Als niet-bank kozen we toch voor het behoud van een robuust kader voor het beheer van de risico's. Een van de belangrijkste onderdelen van dit apparaat bestaat uit de oprichting van een onafhankelijk comité van toezicht. Dit nieuw orgaan, bestaande uit vier leden waarvan 2 benoemd door de Belgische Staat en 2 door de Franse Staat, neemt het dus over van het banktoezicht, in een rol aangepast aan de nieuwe context. Het comité oefent zijn mandaat uit in volstrekte onafhankelijkheid.

Wij zijn heel verheugd met het behoud van de *'senior unsecured'* notering van Dexia op een niveau *Investment grade* door de ratingbureaus. Dat getuigt onder meer van het vertrouwen in dit nieuwe raamwerk voor ons risicobeheer.

2023 was ook het sleuteljaar voor de voorbereiding van de IFRS-exit. De teams hebben hard gewerkt om aan de vele noodzakelijke voorwaarden voor deze vereenvoudiging van ons boekhoudkader te voldoen. Deze voorwaarden hadden met name betrekking op de consolidatiekring. Onder de belangrijkste voorbereidende operaties vermelden we bovenop de debanking, de fusie van Crediop en Dexia, de verkoop van onze laatste lease-entiteiten en de relisting op een niet gereglementeerde markt van onze hybride

(1) De intrekking van het statuut van kredietinstelling van Dexia Crédit Local op 1 januari 2024 heeft geleid tot de wijziging van zijn maatschappelijke benaming naar "Dexia", die een naamloze vennootschap naar Frans recht blijft. Deze intrekking leidde eveneens tot een statuutwijziging van de moedermaatschappij naar Belgisch recht Dexia NV/SA, die niet langer een financiële holding is, doch wel een naamloze vennootschap blijft. Een buitengewone algemene vergadering van Dexia NV/SA, die doorging op 19 januari 2024, wijzigde zijn maatschappelijke benaming in "Dexia Holding". In dit jaarverslag verwijzen de termen "de Groep" of "de groep Dexia" naar de groep Dexia Holding.

Tier 1 kapitaalinstrumenten. Aangezien deze voorwaarden werden vervuld, konden we op 1 januari 2024 overgaan tot een IFRS-exit zowel op het niveau van Dexia Holding als op het niveau van haar voornaamste dochteronderneming Dexia.

Om de activaportefeuille verder af te bouwen, en ondanks de sterke volatiliteit op de markten sinds het uitbreken van het conflict in Oekraïne, zetten we het activaverkoopprogramma voort. Mede gunstig beïnvloed door de algemene stijging van de rentevoeten in Europa en het Verenigd Koninkrijk, hebben de vervroegde terugbetalingen, die voornamelijk betrekking hebben op projectfinancieringen en activa van de lokale openbare sector, ook bijgedragen tot de verdere vereenvoudiging van de portefeuille en haar beheer.

Tot slot heeft de Groep een aanzienlijke vooruitgang geboekt in de transformatie van haar bedrijfsmodel, gericht op het heruittekenen van haar bedrijfsprocessen en het uitbesteden van bepaalde functies op het gebied van risicobeheer, middle- en backoffice, boekhouding en finance. In deze context vond in 2023 plaats: de inwerkingstelling van het contract met Arkéa Banking Services voor de backoffice-verwerking van onze leningen; de ondertekening van een intentieverklaring met EY over het uitbesteden van operationele activiteiten, in het bijzonder de productie van de rekeningen en de risico-indicatoren; de ondertekening van een contract met BlackRock voor de uitbesteding van de analyse van het marktrisico van de Groep, het beheer van haar middle- en backoffices markten en een deel van haar boekhouding. Dexia ondertekende eveneens een overeenkomst met Mount Street voor de overname van een team van experten in obligatiebeheer alsook voor de overname van het beheer van onze obligatieportefeuille.

Na dit drukke jaar 2023 zullen de komende maanden en jaren druk blijven met het voorbereiden van de implementatie van de partnerships met BlackRock en EY, die naar verwachting in 2026 zal plaatsvinden. De stijging van de rentevoeten maakt het ook mogelijk om nieuwe verkooptransacties van complexe activa met lange looptijden te overwegen, waarbij een doelstelling van operationele vereenvoudiging en van de vermindering van het kredietrisico wordt nagestreefd.

Om onze missie doeltreffend te blijven uitvoeren, blijven onze beste troeven de onvoorwaardelijke steun van onze Staten aandeelhouders en borgverleners en de indrukwekkende inzet van onze medewerkers, die nimmer teleurstelt. We danken hen uit de grond van ons hart.

Pierre Crevits
Gedelegeerd bestuurder

Gilles Denoyel
Voorzitter van de raad van bestuur

Profiel van de Groep

Een Groep in geordende resolutie

De groep Dexia is een voormalige bankgroep[1], beheerd in afbouw sinds eind 2011 overeenkomstig het geordende resolutieplan goedgekeurd door de Europese Commissie in december 2012.
Dexia Holding, de moedermaatschappij van de Groep, is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, die wordt aangehouden door de Belgische en Franse Staat[2] voor 99,6 %.
Op 31 december 2023 telt de Groep 494 medewerkers en behoudt een beperkte internationale aanwezigheid in Frankrijk, Italië, Verenigd Koninkrijk, Ierland, de Verenigde Staten en Nederland.
Dexia, gevestigd in Frankrijk, is de voornaamste operationele entiteit van de groep Dexia, die zo goed als alle activa aanhoudt. Dexia geniet eveneens van de financieringswaarborg voor een maximaal bedrag van 75 miljard EUR, toegekend door de Belgische en Franse Staat, om de geordende resolutie tot een goed einde te kunnen brengen.
Dexia begon haar geordende resolutie als bank. Zijn aanzienlijke omvang en het systemische risico dat Dexia vertegenwoordigde, rechtvaardigde in 2012 het behoud van de banklicentie.
De afgelopen tien jaar is Dexia ingrijpend veranderd. Dankzij de verschillende acties ter vereenvoudiging en beperking van zijn voetafdruk, bouwde de groep Dexia zijn balans af met 82 %, van 357 miljard EUR eind 2012 tot 64 miljard EUR op 31 december 2022. De portefeuille van commerciële activa op zijn beurt, werd afgebouwd met 86 % over dezelfde periode, van 234 miljard EUR eind 2012 tot 33 miljard EUR op 31 december 2022.
Anderzijds heeft Dexia zijn liquiditeitspositie aanzienlijk verbeterd en doet de Groep sinds 2017 niet langer beroep op de financiering bij de centrale banken.

(1) De intrekking van het statuut van kredietinstelling van Dexia Crédit Local op 1 januari 2024 heeft geleid tot de wijziging van zijn maatschappelijke benaming naar "Dexia", die een naamloze vennootschap naar Frans recht blijft. Deze intrekking leidde eveneens tot een statuutwijziging van de moedermaatschappij naar Belgisch recht Dexia NV/SA, die niet langer een financiële holding is, doch wel een naamloze vennootschap blijft. Een buitengewone algemene vergadering van Dexia NV/SA, die doorging op 19 januari 2024, wijzigde zijn maatschappelijke benaming in "Dexia Holding". In dit jaarverslag verwijzen de termen "de Groep" of "de groep Dexia" naar de groep Dexia Holding.
(2) In 2012 schreven de Belgische en Franse Staat in op de kapitaalsverhoging van Dexia voor een bedrag van 5,5 miljard EUR.

Bijgevolg bracht het statuut van kredietinstelling voor Dexia niet langer voordelen met zich, die initieel in 2012 het behoudt ervan rechtvaardigden.
Zodoende verzocht Dexia de toezichthouders om zijn vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten in te trekken. Deze intrekking werd bevestigd in december 2023.
Sinds 1 januari 2024 zet Dexia dan ook zijn geordende resolutie verder als niet-bank.

De missie van Dexia

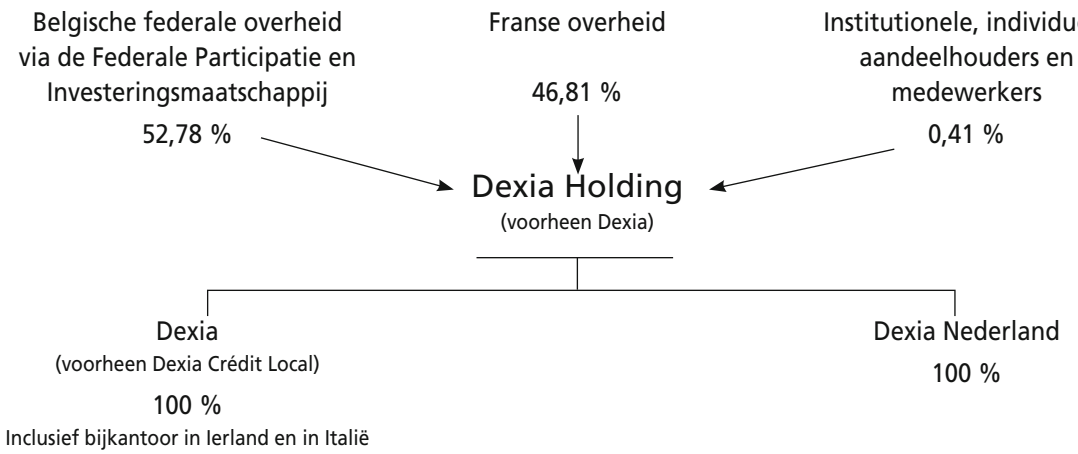
De groep Dexia heeft geen commerciële activiteiten meer en wijdt zich volop aan het beheer in afbouw van haar balans en activaportefeuille, sterk geconcentreerd op de lokale openbare sector en overheden. Alle medewerkers werden gesensibiliseerd om elk systemisch risico te vermijden en de belangen van 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;
- Haar kapitaalbasis beschermen om zich te wapenen tegen de risico's waaraan zij blootstaat;
- 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.

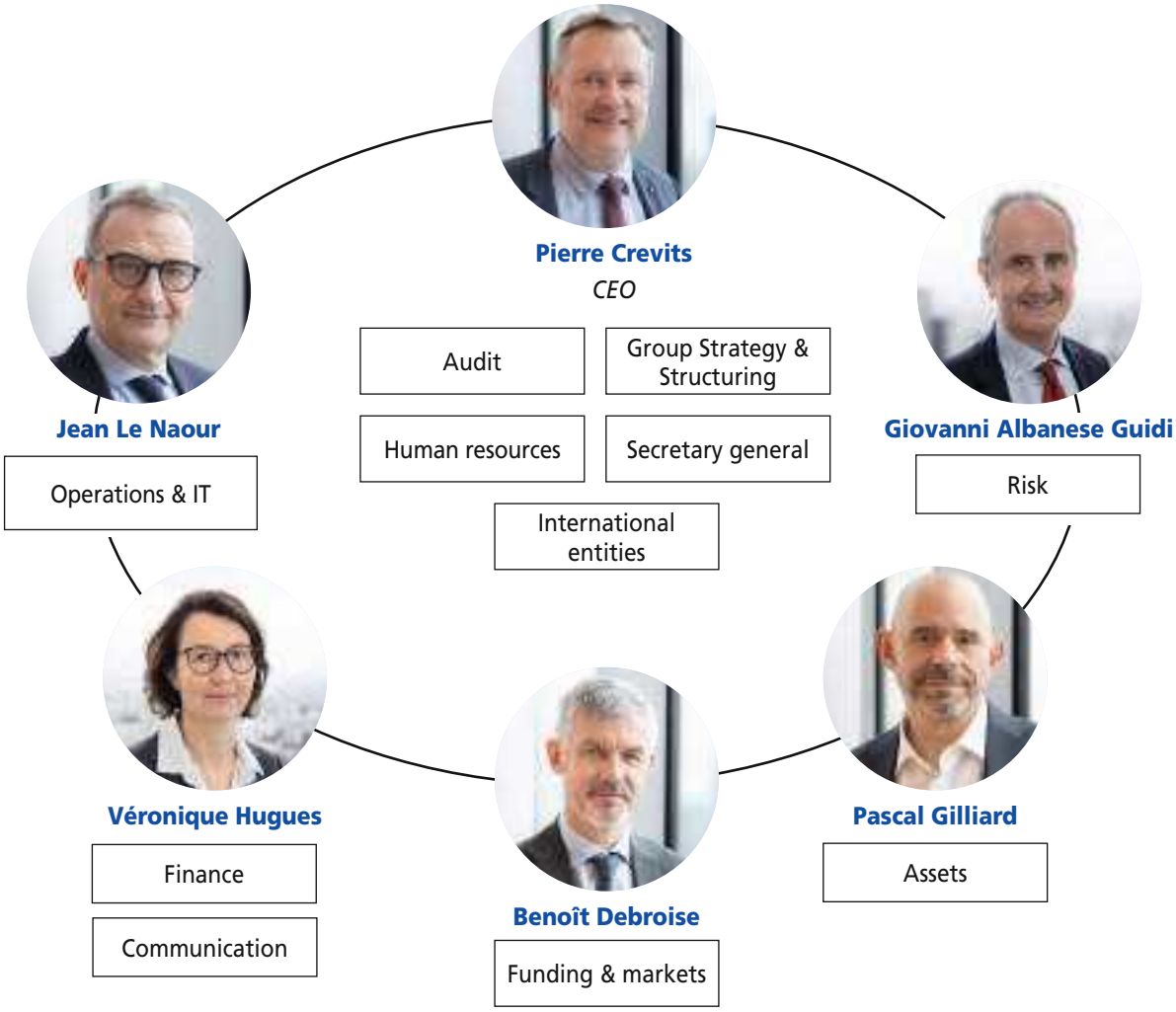
De waarden van de Groep

Een basis van gemeenschappelijke waarden weerspiegelt de groep Dexia van vandaag en morgen. Deze waarden: flexibel zijn, de samenhang bevorderen, het vertrouwen in stand houden en zich inzetten voor het algemeen belang bepalen de wijze waarop Dexia zijn missie uitvoert.
Om deze waarden te belichamen en ze te integreren in de dagelijkse werkmethoden, ondersteunt het leiderschapsmodel het wervings-, integratie-, trainings- en evaluatieproces van *Human Ressources*. Dit model maakt het mogelijk om het toetreden van toekomstige medewerkers te valideren en te verifiëren dat ze de bedrijfscultuur van de groep Dexia delen.

Vereenvoudigde structuur van de Groep

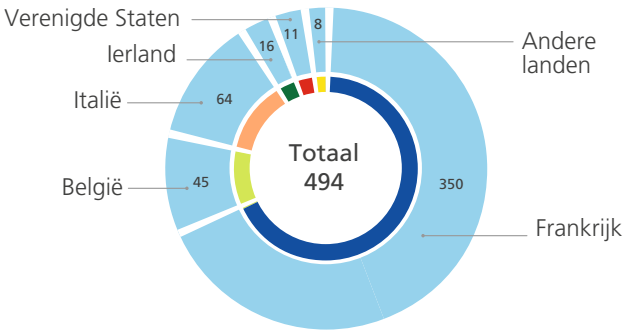


Directiecomité



Kerncijfers

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER 2023



RESULTATEN (in miljoen EUR)	2022	2023
Nettobankproduct	**336**	**52**
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(309)	(404)
Brutobedrijfsresultaat	**27**	**(352)**
Kosten van kredietrisico's	(3)	(2)
Resultaat voor belastingen	**24**	**(406)**
Winstbelastingen	(19)	26
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	0	2
Nettoresultaat	**5**	**(378)**
Minderheidsbelangen	0	0
Nettoresultaat, aandeel van de Groep	**5**	**(378)**

BALANS (in miljard EUR)	31/12/2022	31/12/2023
Balanstotaal	**64,3**	**61,0**
Totaal activaportefeuille	32,9	30,0

SOLVABILITEIT (in miljoen EUR tenzij anders vermeld)	31/12/2022	31/12/2023
Common Equity Tier 1	6 605	6 302
Total Capital	6 701	6 398
Risicogewogen activa	16 338	16 092
Common Equity Tier 1-ratio	40,4 % (1)	39,2 %
Total Capital-ratio	41,0 % (1)	39,8 %

(1) Omvat het positief nettoresultaat van het boekjaar.

RATINGS OP 31 MAART 2024	Lange termijn	Outlook	Korte termijn
Dexia			
Fitch	BBB+	Stable	F1
Moody's	Baa3	Stable	P-3
Moody's - Counterparty Risk (CR) Assessment	*Baa3(cr)*		*P-3(cr)*
S&P Global Ratings	BBB	Stable	A-3
Dexia (uitgiften met staatswaarborg)			
Fitch	AA-	-	F1+
Moody's	Aa3	Stable	P-1
S&P Global Ratings	AA	-	A-1+

Voornaamste gebeurtenissen

In 2023 bereikte Dexia een nieuwe mijlpaal in de uitvoering van de resolutie van de Groep, die leidde tot de intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten op 1 januari 2024. Sinds 1 januari 2024 zet de groep Dexia zijn geordende resolutie dus verder als niet-bank.
De intrekking van het statuut van kredietinstelling van Dexia Crédit Local op 1 januari 2024, heeft geleid tot de wijziging van zijn maatschappelijke benaming naar "Dexia", die een naamloze vennootschap naar Frans recht blijft. Deze intrekking leidde eveneens tot een statuutwijziging van de moedermaatschappij naar Belgisch recht "Dexia NV/SA", die niet langer een financiële holding is, doch een naamloze vennootschap blijft. Een buitengewone algemene vergadering van Dexia NV/SA, georganiseerd op 19 januari 2024, wijzigde zijn maatschappelijke benaming naar "Dexia Holding".
In de loop van 2023 voerde Dexia een reeks operaties uit voor de transformatie van zijn structuur en activiteiten, die een vereenvoudiging van het boekhoudkader toelaten, alsook de stopzetting van de productie van geconsolideerde rekeningen onder IFRS vanaf 1 januari 2024.
Verder bouwde de groep Dexia eveneens zijn activaportefeuille af, een afbouw met 9 % over het jaar. Zodoende nam het balanstotaal op 31 december 2023 af tot 61 miljard EUR, een daling met 5 % tegenover 31 december 2022. De financieringsbehoefte op haar beurt, daalde in 2023 met 2 miljard EUR, en bedraagt op 31 december 2023 42,9 miljard EUR.
In 2023 bedraagt het nettoresultaat groepsaandeel van Dexia -378 miljoen EUR. Het wordt onder meer gekenmerkt door niet-recurrente elementen, die wijzen op de diepgaande en snelle transformatie van Dexia in 2023.

Beslissende stappen in de resolutie van de Groep

Intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten van Dexia op 1 januari 2024

Sinds 1 januari 2024 zet Dexia zijn geordende resolutie verder als niet-bank.
Ter herinnering en zoals aangekondigd door de groep Dexia op 12 december 2023[1], bevestigde de Europese Centrale Bank (ECB), bij schrijven van 11 december 2023, de intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten van Dexia vanaf 1 januari 2024. Dit verzoek werd op 4 juli 2023[2] ingediend bij de *Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* (ACPR).

Het afstaan van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten van Dexia past in de verdere uitvoering van het geordende resolutieplan, dat werd goedgekeurd door de Europese Commissie in december 2012 en zal, op termijn, bijdragen aan de vereenvoudiging van de organisatie van Dexia, onder meer door de stopzetting van de reglementaire reporting, alsook aan de verbetering van zijn kostentraject. De intrekking steunt op een gedetailleerde analyse van de impact en de risico's, die heeft aangetoond dat de groep Dexia perfect in staat is om dit resolutieproces buiten de bancaire regelgeving voort te zetten, en niets inboet aan de mogelijkheid van de Groep om zijn resolutie tot een goed einde te brengen, noch aan de opvolgingskwaliteit van zijn portefeuille.
In het kader van deze werkzaamheden, werd een bijzonder aandachtspunt naar voren gebracht, met name het behoud van een notering *Investment Grade* voor Dexia. Rekening houdend met deze statuutwijziging en zoals verwacht door de verandering in methodologisch kader, heeft S&P op 2 januari 2024 de *senior unsecured* rating van Dexia mechanisch verlaagd met 1 notch tot BBB-/A-3 met stabiele vooruitzichten. Moody's heeft op 24 januari 2024 de rating van Baa3/P-3 met stabiele vooruitzichten bevestigd (zie hoofdstuk '*Profiel van de Groep*' van dit jaarverslag).
Anderzijds had deze statuutwijziging geen impact op de mogelijkheid van de Groep zich te financieren via de uitgifte van door de Belgische en Franse Staat gewaarborgd schuldpapier, zoals blijkt uit de publieke uitgiftes die door Dexia succesvol werden afgesloten bij aanvang van 2024 (zie hoofdstuk '*Informatie over kapitaal en liquiditeit*' van dit jaarverslag). Noteer dat het door de Staten gewaarborgd schuldpapier uitgegeven door Dexia, de HQLA Level 1-kwalificatie[3] blijft behouden. Dexia behoudt eveneens de mogelijkheid om operaties voor eigen rekening te blijven uitvoeren op de financiele markten, alsook een rechtstreekse toegang tot de clearing houses en de voornaamste handelsplatformen, wat noodzakelijk is voor de voortzetting van zijn geordende resolutie.
Voor deze nieuwe fase in zijn geordende resolutie, behoudt de Groep een robuust kader voor het beheer en de opvolging van de risico's, en steunt daartoe op een volledige reporting en een veeleisend raamwerk voor risicoappetijt (*Risk Appetite Framework*). Op grond van de overeenkomst voor toezicht ondertekend op 22 december 2023 door de Belgische en Franse Staat en Dexia en Dexia Holding, trad een onafhankelijk comité van toezicht in werking op 1 januari 2024. Het is de opvolger in een rol aangepast aan de nieuwe context, van het bancaire toezicht en bestaat uit 4 leden. Twee leden zijn benoemd door de Franse Staat en twee door de Nationale Bank van België in opdracht van de Belgische Staat. Deze vier leden werden gekozen omwille van hun stevige expertise in

(1) Cf. Persbericht Dexia Holding van 12 december 2023, beschikbaar op www.dexia.com.
(2) Cf. Persbericht Dexia Holding van 3 juli 2023, beschikbaar op www.dexia.com.
(3) Bevestiging in de ''notice 2023" van de ACPR, "section 6.1.1.6 relative à l'Éligibilité des titres émis par des acteurs du secteur financier": https://acpr.banque-france.fr/sites/default/files/media/2023/07/17/20230711_notice_college.pdf

bankentoezicht. Zij voeren hun missie uit, en vellen een oordeel in volstrekte onafhankelijkheid, over de onderwerpen die hen worden toevertrouwd.
Dit toezichtcomité is verantwoordelijk voor de naleving van de vereisten inzake professionele deskundigheid en betrouwbaarheid (*fit and proper*) van de kandidaten voor de functies van leden van de raad van bestuur en het directiecomité, en de kandidaten voor leidinggevende interne controlefuncties (risicobeheer, compliance, interne audit). Het brengt ook technische adviezen uit over de beoordeling van de risico's van de groep Dexia en over de risico's van elk project waaronder de impact op de balans van Dexia, zijn resultatenrekening, zijn eigen vermogen of nog op zijn liquiditeitspositie op korte, middellange of lange termijn, ertoe zou kunnen leiden dat waarschuwingsdrempels worden overschreden. Het comité verwittigt de raad van bestuur als een tekortkoming wordt vastgesteld van de kwaliteit van de gegevens of van de tools voor de opvolging van de risico-indicatoren, of nog van de organisatie en de systemen van interne controle, of wanneer de strategische beslissingen van Dexia of de uitvoering ervan onverenigbaar zouden lijken met het geordende resolutieplan of het *risk appetite framework* van de Groep.

Aanzienlijke vooruitgang in de vereenvoudiging van de Groep

Grensoverschrijdende fusie van Dexia Crediop en Dexia

Op 30 september 2023 rondde Dexia de grensoverschrijdende fusie door opslorping van haar 100 % aangehouden dochter Dexia Crediop af. Vanuit boekhoudkundig en fiscaal oogpunt gaat de fusie in op 1 juli 2023. Een niet gereglementeerd bijkantoor (sede secondaria) van Dexia startte gelijktijdig zijn activiteiten in Rome.
Als gevolg van deze fusie, neemt Dexia van rechtswege alle rechten en verplichtingen van Dexia Crediop over die op de ingangsdatum van de fusie bestonden. De activa en verplichtingen van Dexia Crediop, ter waarde van respectievelijk 7,1 miljard EUR en 6,6 miljard EUR in de rekeningen op 30 juni 2023, werden op 1 juli 2023 geregistreerd in de vennootschappelijke rekeningen van Dexia.
Met deze fusie verdwijnt ook de laatste belangrijke dochteronderneming van Dexia.
Parallel aan de uitvoering van de fusie van Dexia en Dexia Crediop, startte Dexia ook met de overdracht van haar leningen toegekend aan de Italiaanse lokale besturen, aan een nieuwe ad hoc SPV, gereguleerd volgens artikel 106 van de *Italian Banking Act*, die zal toelaten ze verder te beheren na de intrekking van de banklicentie.
Tijdens het 1e halfjaar van 2023 werden de leningen van de groep Dexia aan Italiaanse lokale besturen dus getransfereerd naar dit specifieke vehikel, beheerd door de Italiaanse gereguleerde dienstverlener Zenith. Op 31 december 2023 vertegenwoordigen deze leningen een nominaal bedrag van 2,9 miljard EUR op de geconsolideerde balans van Dexia Holding en zijn integraal gefinancierd door Dexia via de intekening op de door de SPV uitgegeven notes.

Overdracht van de leaseactiviteiten

Op 8 december 2023 heeft Dexia een overeenkomst ondertekend die BAWAG Group in staat stelt vijf niet-gereglementeerde lease-entiteiten te kopen. Het betreft DCL Evolution, Alsatram, Dexiarail, alsook Dexia Flobail en Dexia CLF Régions Bail, deze laatste van naam gewijzigd naar respectievelijk Dexia FB France en Dexia RB France, sinds de intrekking van de erkenning als financieringsmaatschappij, die werd goedgekeurd door de *Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* (ACPR) op 27 oktober 2023 met ingang op dezelfde datum.
Deze transactie vertegenwoordigt een leasingportefeuille van ruwweg 750 miljoen EUR, die overeenkomt met een 80-tal contracten voornamelijk afgesloten met tegenpartijen uit de openbare sector.
De transactie werd afgerond op 1 februari 2024. Op 31 december 2023 werd een impact van -92 miljoen EUR opgetekend in de geconsolideerde rekeningen onder IFRS van Dexia Holding, waarvan een bedrag van -52 miljoen EUR werd geboekt als "Nettowinst (verlies) uit overige activa" en een bedrag van -40 miljoen EUR als uitgestelde belasting.

Sluiting van het vertegenwoordigingskantoor van Dexia in New York

Om de transformatie van de Groep te bevorderen, sloot Dexia eind november 2023 zijn vertegenwoordigingskantoor in New York. De personeelsleden en de activiteiten van het vertegenwoordigingskantoor werden overgebracht naar Dexia Financial Products Services Holdings, een andere entiteit van de groep Dexia in New York. De voetafdruk van de Groep in de Verenigde Staten bestaat voortaan nog enkel uit Dexia Holdings Inc. die Dexia Financial Products Services Holdings Inc. en FSA Global Funding Ltd. aanhoudt. Op 31 december 2023 bedraagt het balanstotaal van deze entiteiten 1,8 miljard EUR.

Relisting van de hybride Tier 1 kapitaalinstrumenten op de niet gereglementeerde Euro MTF markt

In lijn met de doelstelling om zijn werking te vereenvoudigen, en meer bepaald zijn boekhoudkader te rationaliseren, vroeg de groep Dexia op 26 januari 2024, de overdracht van de notering van zijn hybride Tier 1 kapitaalinstrumenten uitgegeven door Dexia Holding (XS0273230572) en door Dexia (FR0010251421) aan, van de gereglementeerde markt *Bourse de Luxembourg* naar de niet gereglementeerde Euro MTF markt. Deze effecten worden sinds maandag 12 februari 2024 verhandeld op de Euro MTF markt. Dit heeft geen impact op de door de Staten gewaarborgde schuldtitels uitgegeven door Dexia, die zowel genoteerd blijven alsnog steeds toegelaten zijn tot de handel op de gereglementeerde *Bourse de Luxembourg.*

Vereenvoudiging van het boekhoudkader en uitstap IFRS

Naar aanleiding van de fusie van Dexia en Dexia Crediop, voerde de groep Dexia een diepgaande analyse uit van de consolidatiekring van Dexia, die leidde tot de vaststelling van het verwaarloosbaar belang van zijn filialen, zowel individueel als gezamenlijk. Bijgevolg zal Dexia vanaf 1 januari 2024 niet langer geconsolideerde financiële staten onder IFRS opmaken, en zal Dexia nog uitsluitend zijn vennootschappelijke rekeningen publiceren onder Franse bancaire normen volgens het rekeningenschema van kredietinstellingen (PCEC). Hoewel het niet onderworpen is aan het PCEC, verkiest Dexia deze presentatie die in het verlengde ligt van de voorgaande boekjaren en rekening houdt met de aard van zijn activiteit die "bancair" blijft.

Een tabel die de overgang van de geconsolideerde rekeningen van Dexia onder IFRS naar de vennootschappelijke rekeningen onder Franse normen weergeeft, is opgenomen in bijlage bij de geconsolideerde rekeningen in het jaarverslag van Dexia.
Dexia Holding, de moedermaatschappij van Dexia, blijft op haar beurt geconsolideerde rekeningen opmaken. Echter, na de intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten van Dexia, is Dexia Holding niet langer een financiële holding en dus niet langer onderworpen aan de verplichting tot het opmaken van reglementaire reportings onder IFRS. Anderzijds, droeg Dexia Holding, met het oog op vereenvoudiging, de handel van zijn hybride Tier 1 kapitaalinstrumenten (XS0273230572) over naar de niet gereglementeerde Euro MTF markt (zie hierboven). Dexia Holding is bijgevolg niet langer onderworpen aan de verplichting om geconsolideerde rekeningen op te maken onder IFRS en zal voortaan, vanaf het boekjaar 2024, zijn geconsolideerde rekeningen opmaken volgens de boekhoudnormen van toepassing op banken in België (Schema B).
Op 31 december 2023 bedraagt het geschatte geconsolideerde eigen vermogen van Dexia Holding volgens Belgische bancaire normen om en bij de 5 miljard EUR (niet geauditeerd cijfer).
Dexia Holding zal verder zijn vennootschappelijke rekeningen publiceren volgens de boekhoudnormen van toepassing op Belgische vennootschappen.

Herziening van het bedrijfsmodel

In 2023, startte de groep Dexia een denkoefening over de herziening van zijn bedrijfsmodel met als doel de geordende resolutie te versnellen en de structuur van zijn organisatie aan deze lange termijn doelstelling aan te passen. In dit licht voerde Dexia een diepgaande transformatie door om zijn bedrijfsprocessen te herformuleren en bepaalde functies inzake risicobeheer, middle en backoffice, boekhouding en finance uit te besteden. Dexia koos dienstverleners met erkende sleutelcompetenties, geavanceerde technologie en met een voldoende omvang om de strategische visie van Dexia te ondersteunen.
In dat verband ondertekende Dexia in 2022 een contract met Arkéa Banking Services voor de backoffice verwerking van zijn kredieten, waarvan de inwerkingtreding effectief is sinds 1 november 2023.
De groep Dexia maakte eveneens een diepgaande analyse van de activiteiten uitgevoerd door de ondersteunende functies, die heeft geleid tot de ondertekening van een intentieverklaring met EY, over de outsourcing van de productieactiviteiten, in het bijzonder de productie van de boekhouding en de risico-indicatoren.
Anderzijds ondertekende Dexia eind december een dienstencontract met BlackRock voor de outsourcing van de analyse van het marktrisico, het beheer van zijn middle- en backoffices markten en een deel van zijn boekhouding, gebruikmakend van de technologie Aladdin van BlackRock. Dit om de analyse van het marktrisico, de backoffice activiteiten en de boekhouding van de volledige portefeuille van Dexia, op één en hetzelfde platform te verenigen, alsook voor het beheer van de frontoffice-stromen. De implementatiefase is gestart, met als doel de diensten over te dragen in de loop van 2026.
Ten slotte ondertekende Dexia in februari 2024 een overeenkomst met Mount Street, dat een team van acht experten in obligatiebeheer alsook het beheer van Dexia's obligatieportefeuille met een waarde van 17 miljard EUR overneemt.

Beheer van de activaportefeuille

Overdracht van activa

In het kader van de operationele vereenvoudiging van de Groep, startte Dexia met de overbrenging van activa en gerelateerde derivaten van zijn bijkantoor in Dublin naar de zetel in Parijs.
Doorheen het jaar werd zo goed als de volledige portefeuille van het bijkantoor in Dublin ten belope van 8,7 miljard EUR aan activa (nominale waarde) overgebracht. Deze overdracht werd uitgevoerd tegen marktwaarde en gaf aanleiding tot het erkennen van een uitgestelde belastingwinst van +74 miljoen EUR, die werd geboekt in de geconsolideerde rekeningen van Dexia Holding per 31 december 2023.

Verdere afbouw van de activaportefeuille in 2023, in een context van stijgende rentevoeten

Net zoals in 2022 bleef de sterke volatiliteit op de markten sinds het uitbreken van het conflict in Oekraïne ook in 2023 op het ritme van de activaverkopen wegen. Desondanks werkte de algemene stijging van de rentevoeten in Europa en het Verenigd Koninkrijk de dynamiek van vervroegde terugbetalingen aan Dexia in de hand.
Zodoende zijn de activaportefeuilles eind december 2023 met 2,9 miljard EUR afgenomen ten opzichte van eind december 2022, dankzij 1,3 miljard EUR aan verkopen en vervroegde terugbetalingen, die voor de 73 % betrekking hebben op leningen en voor 27 % op obligaties, en 1,6 miljard EUR aan natuurlijke afschrijvingen.
In 2023, is 51 % van de verkochte of vervroegd terugbetaalde activa uitgedrukt in euro. De verkochte activa hebben een gemiddelde levensduur van ongeveer 8 jaar.
De verkopen en vervroegde terugbetalingen hebben voornamelijk betrekking op projectfinancieringen en activa van de lokale openbare sector. In het bijzonder werden meer dan 260 transacties van vervroegde terugbetaling van kredieten gerealiseerd. Dit grote aantal draagt bij aan de verdere vereenvoudiging van de portefeuille en haar beheer.

Reflecties over het activaportefeuillebeheer in 2024

De afstand van de banklicentie geeft de groep Dexia de mogelijkheid om de beheerintentie van zijn activaportefeuille te herbekijken. In deze context lanceerde de groep Dexia een diepgaande analyse van zijn activaportefeuille en zou de verkoop, bij gunstige marktcondities, opgedreven kunnen worden in 2024. De Groep doelt in de eerste plaats op bepaalde homogene categorieën van activa, met het oog op een operationele vereenvoudiging en kostenverlaging, alsook op activa die een verlaging van het kredietrisico toelaten.
Noteer dat volgens de Franse bancaire boekhoudnormen, het afstaan van de banklicentie door Dexia beschouwd kan worden als een uitzonderlijke gebeurtenis, waardoor de voorwaarden voor vrijstelling voorzien in de teksten[1] zijn voldaan, en Dexia toelaat om in 2024 zijn strategie over het aanhouden en klasseren van beleggingseffecten te herzien. Eind 2024 zou Dexia dus de boekhoudkundige classificatie van zijn resterende effecten kunnen herzien, om ze af te stemmen op hun toekomstige beheerintentie.

(1) Artikel 2341-2 van de ANC-verordening 2014-07

Evolutie van het bestuur

Op 26 januari 2023 coöpteerde de raad van bestuur van Dexia Holding, Anne Blondy-Touret als niet-uitvoerend bestuurder. Haar definitieve benoeming werd goedgekeurd door de gewone algemene vergadering van Dexia Holding van 24 mei 2023.

Op 10 maart 2023 coöpteerde de raad van bestuur van Dexia Holding, Ludovic Planté als niet-uitvoerend bestuurder. Zijn definitieve benoeming werd goedgekeurd door de gewone algemene vergadering van Dexia Holding van 24 mei 2023. Ludovic Planté nam ontslag op 13 oktober 2023. Hij werd vervangen door Pierre Darbre, gecoöpteerd op 13 december 2023. Pierre Darbre werd vervangen door Victor Richon, gecoöpteerd door de raad van bestuur van 22 maart 2024.

Op 24 mei 2023 besliste de gewone algemene aandeelhoudersvergadering van Dexia Holding om de bestuursmandaten van Tamar Joulia-Paris en Giovanni Albanese Guidi, te verlengen.

Op 26 mei 2023 benoemde de raad van bestuur van Dexia Jean Le Naour tot Chief Operating Officer en lid van het directiecomité van Dexia Holding met ingang van 1 juni 2023, ter vervanging van Patrick Renouvin, die met pensioen ging.

Aangezien het bestuur van Dexia Holding en Dexia geïntegreerd is, zijn Anne Blondy-Touret en Pierre Darbre tevens niet-uitvoerende bestuurders van Dexia. Jean Le Naour is eveneens Chief Operating Officer en gedelegeerd algemeen directeur van Dexia.

In navolging van het streven naar vereenvoudiging van interne comité-procedures, paste Dexia Holding met ingang van 1 februari 2024 zijn bestuur aan via de oprichting van een uitvoerend comité dat bestaat uit de leden van het directiecomité en de directeurs van de supportlines Communication and Investor Relations, HR, Secretariaat-generaal en Transformation.

In zijn strikte samenstelling, richt het directiecomité zich op onderwerpen met het oog op de implementatie van de door de raad van bestuur vastgelegde strategie en de voorbereiding en implementatie van de beslissingen die vallen onder het takenpakket. Het uitvoerend comité op zijn beurt, is verantwoordelijk voor het aansturen van het operationeel beheer van de Groep, de opvolging van projecten en de transformatie, alsook de coördinatie van de supportlines.

Op 1 februari 2024 bestaat het directiecomité uit Pierre Crevits, gedelegeerd bestuurder, Véronique Hugues, CFO, Giovanni Albanese Guidi, CRO, Benoît Debroise, directeur Funding and Markets, Pascal Gilliard, directeur Assets en Jean Le Naour, COO. Het uitvoerend comité bestaat uit de leden van het directiecomité, alsook Nathalie Bonnecarrère, directeur HR, Fabienne Carlier, directeur Communication and Investor Relations, Nicolas Dupont, Secretaris-generaal en Olivier Paring, directeur Transformation.

Financiële resultaten

Verduidelijkingen betreffende de voorstelling van de geconsolideerde financiële staten van de groep Dexia voor 2023

Continuïteit van de bedrijfsvoering (*going concern*)

De geconsolideerde financiële staten van Dexia Holding op 31 december 2023 zijn opgesteld volgens de boekhoudregels die gelden in geval van continuïteit van bedrijfsvoering (*going concern*) conform IAS 1 § 25 en 26.

Sinds 1 januari 2024 zet Dexia zijn geordende resolutie verder als niet-bank. De intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten van Dexia past in de verdere uitvoering van het geordende resolutieplan van de Groep. De intrekking steunt op een gedetailleerde analyse van de impact en de risico's, die heeft aangetoond dat de groep Dexia perfect in staat is om dit resolutieproces buiten de bancaire regelgeving voort te zetten, en niets zal inboeten aan de mogelijkheid van de Groep om dit tot een goed eind te brengen, noch aan de opvolgingskwaliteit van zijn portefeuille. In het bijzonder:

- Dexia behoudt de mogelijkheid zich te financieren via de uitgifte van door de Belgische en Franse Staat gewaarborgd schuldpapier, waarbij de HQLA Level 1-kwalificatie blijft behouden. Ter herinnering, de Staatsgarantie van Dexia werd in 2022 verlengd met een looptijd van 10 jaar.
- Dexia behoudt eveneens een rechtstreekse toegang tot de clearing houses en de voornaamste handelsplatformen, wat noodzakelijk is voor de voortzetting van zijn geordende resolutie.
- Bovendien is de Groep blootgesteld aan bepaalde operationele risico's, eigen aan de resolutiecontext waarbinnen zij opereert.

Naar aanleiding van de intrekking van de vergunningen van Dexia, bevestigden de ratingbureaus de senior unsecured notering op een niveau *Investment Grade*, met stabiele vooruitzichten.

De verderzetting van de geordende resolutie van de Groep houdt een zeker aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het aan de resolutie onderliggende businessplan, die werden bijgestuurd op basis van de beschikbare elementen op elke afsluitdatum van de rekeningen. Deze hypotheses en resterende zones van onzekerheid, zijn hieronder samengevat:

- Hoewel deze risico's heel proactief worden beheerd, blijft de groep Dexia 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. Ze kan eveneens een impact hebben op de waardering van financiële activa, verplichtingen of derivaten. Dexia blijft ook onderhevig aan beperkingen en onzekerheden verbonden aan zijn bedrijfsmodel, alsook aan de risico's verbonden met het continuïteitsbeginsel, eigen aan het specifieke karakter van Dexia als onderneming in resolutie.
- De voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia een rating behoudt op een niveau dat gelijk of hoger is dan *Investment Grade*. Ze veronderstelt eveneens dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt via de uitgifte van door de Belgische en Franse Staat gewaarborgd schuldpapier en van het ophalen van afgedekte financieringen.
- Ten slotte zouden resterende onzekerheden rond bijvoorbeeld wijzigingen in de wetgeving of de boekhoudregels over de looptijd van de resolutie van de Groep, het initieel uitgetekende traject nog kunnen beïnvloeden.

Naar aanleiding van de afsluiting van de geconsolideerde rekeningen per 31 december 2023, onderzocht de directie elk van deze hypotheses en onzekerheden.

- Dankzij een zorgvuldige voorbereiding, is de intrekking van de banklicentie van Dexia door de markt goed onthaald, wat de Groep toeliet zijn lange termijn uitgifteprogramma te lanceren begin 2024 met twee publieke uitgiftes van 1,5 miljard EUR en 750 miljoen GBP, beiden zeer positief onthaald door de investeerders. Anderzijds houdt de Groep een gepast bevonden liquiditeitsreserve aan om gespannen marktomstandigheden het hoofd te bieden. Deze reserve bedraagt 13,4 miljard EUR op 31 december 2023 en omvat de Contingency Liquidity Buffer, ten belope van 3,8 miljard EUR aan cash, die de noodliquiditeitsfaciliteit (Emergency Liquidity Agreement – ELA) van de nationale banken vervangt sinds de intrekking van de banklicentie.
- In het kader van de voorbereiding van de geconsolideerde financiële staten op 31 december 2023, 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 2023 gepubliceerd werd, aangevuld met de door de nationale centrale banken gepubliceerde scenario's voor zover beschikbaar. Het centrale scenario van de ECB stelt de macroeconomische groei van de Europese Unie voor 2024 iets bij naar beneden toe. Een gelijkaardige trend wordt waargenomen voor het Verenigd Koninkrijk, terwijl de Amerikaanse projecties licht naar boven toe zijn bijgesteld. Ondanks een hoge inflatie, zou het deflatoire proces zich de komende jaren moeten verderzetten. De arbeidsmarkten zullen globaal genomen veerkrachtig blijven.

Na rekening te hebben gehouden met al deze elementen en onzekerheden, bevestigt de directie van Dexia Holding dat ze op 31 december 2023 de fundamenten van de geordende resolutie van de Groep en haar oordeel over de toepassing van de continuïteit van de bedrijfsvoering niet in vraag stellen.

Bijgevolg kunnen de 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 Holding zich thans volledig op het beheer van de restactiva. Hiertoe waakt Dexia Holding 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 Holding voortaan geconsolideerd op basis van één segment 'Beheer van activiteiten in afbouw', zonder specifieke toewijzing van financiering en operationele uitgaven per activiteit.

Classificatie onder 'Activa aangehouden voor verkoop'

Op 31 december 2023 werden de vijf lease-entiteiten in overeenstemming met IFRS 5 in de geconsolideerde rekeningen van Dexia Holding geclassificeerd als "activa aangehouden voor verkoop". De activa en de verplichtingen van deze entiteiten werden geboekt op een afzonderlijke lijn van de geconsolideerde balans van de Groep. Gezien de activiteit van deze lease-entiteiten niet wordt beschouwd als een beëindigde activiteit volgens IFRS 5, worden hun resultaten niet geïsoleerd op een afzonderlijke lijn van de geconsolideerde resultatenrekening van Dexia Holding.

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

Analyse van de geconsolideerde jaarresultaten

Analytische voorstelling van de resultaten

Het nettoresultaat groepsaandeel van -378 miljoen EUR op 31 december 2023 bestaat uit de volgende elementen:
- -128 miljoen EUR is toe te schrijven aan recurrente elementen;
- -16 miljoen EUR is verbonden aan boekhoudkundige volatiliteitselementen;
- -234 miljoen EUR werd gegenereerd door niet-recurrente elementen.

ANALYTISCHE PRESENTATIE VAN DE RESULTATEN VAN DE GROEP DEXIA

	2022	2023			
in miljoen EUR	Totaal	Totaal	Recurrente elementen	Boekhoudkundige volatiliteitselementen	Niet-recurrente elementen
Nettobankproduct	**336**	**52**	**132**	**(16)**	**(65)**
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(309)	(404)	(248)	0	(156)
Brutobedrijfsresultaat	**27**	**(352)**	**(116)**	**(16)**	**(221)**
Kosten van kredietrisico's	(3)	(2)	(2)	0	0
Nettowinst (verlies) uit overige activa	0	(52)	0	0	(52)
Resultaat voor belastingen	**24**	**(406)**	**(118)**	**(16)**	**(273)**
Winstbelastingen	(19)	26	(11)	0	38
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	0	2	0	0	2
Nettoresultaat	**5**	**(378)**	**(128)**	**(16)**	**(234)**
Minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
Nettoresultaat, aandeel van de Groep	**5**	**(378)**	**(128)**	**(16)**	**(234)**

Recurrente elementen

Het nettoresultaat groepsaandeel van de recurrente elementen bedraagt -128 miljoen EUR per 31 december 2023, tegen -260 miljoen EUR eind december 2022.
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 89 miljoen EUR tegenover 31 december 2022, en komt uit op +136 miljoen EUR op 31 december 2023, mede door de stijging van de intrestvoeten, in het bijzonder de kortlopende rente, en in mindere mate de daling van het cash collateral over het jaar, waarvan de financiering weegt op de nettorentemarge.
De kosten bedroegen -248 miljoen EUR, een daling met -27 miljoen EUR tegenover 31 december 2022, voornamelijk door de daling van de heffingen en reglementaire bijdragen (-25 miljoen EUR) ten gevolge van de neerwaartse herziening van de bijdrage aan het Gemeenschappelijke Afwikkelingsfonds.

RECURRENTE ELEMENTEN		
in miljoen EUR	2022	2023
Nettobankproduct	**37**	**132**
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(275)	(248)
o/w Kosten excl. operationele belastingen	(211)	(207)
o/w Operationele belastingen	(65)	(40)
Brutobedrijfsresultaat	**(239)**	**(115)**
Kosten van kredietrisico's	(3)	(2)
Resultaat voor belastingen	**(242)**	**(118)**
Winstbelastingen	(19)	(11)
Nettoresultaat	**(260)**	**(128)**
Minderheidsbelangen	0	0
Nettoresultaat, aandeel van de Groep	**(260)**	**(128)**

Zonder de operationele belastingen blijven de kosten lichtjes dalen tegenover 31 december 2022, wat de aandacht voor het goed beheer benadrukt.
Op 31 december 2023 bedraagt de risicokost -2 miljoen EUR. Een toevoeging aan de collectieve voorzieningen, wegens de overboeking van een deel van de waterdistributiesector in het Verenigd Koninkrijk naar Stage 2, werd gedeeltelijk gecompenseerd onder meer door het bijwerken van het macroeconomisch basisscenario voor de raming van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9 en door effecten veroorzaakt door de stijgende intrestvoeten en de evolutie van de portefeuille (ratingwijziging, verkopen, natuurlijke afschrijvingen). Deze elementen vertalen zich uiteindelijk in een netto impact op de voorraad aan collectieve voorzieningen van -18 miljoen EUR voor het jaar, praktisch volledig gecompenseerd door terugnames van specifieke voorzieningen, voornamelijk verbonden met volledig of gedeeltelijk vervroegde terugbetalingen van bepaalde blootstellingen, ten belope van een nettobedrag van +17 miljoen EUR.

Boekhoudkundige volatiliteitselementen

Op 31 december 2023 bedragen de boekhoudkundige volatiliteitselementen -16 miljoen EUR, tegenover +312 miljoen EUR eind december 2022 als gevolg van de zeer positieve bijdrage van de hervorming van de referentie-indexen (IBOR). De belangrijkste componenten van dit resultaat van het jaar zijn:

- Een ongunstige impact (-54 miljoen EUR) van de waardering van de derivatenportefeuilles en de effectisering van Wise;
- Een positieve bijdrage ten belope van +14 miljoen EUR aan inefficiënties bij de afdekking van reële waarde;
- Een positieve impact (+16 miljoen EUR) van de Funding Value Adjustment (FVA), de Credit Value Adjustment (CVA) en de Debit Valuation Adjustment (DVA).

Niet recurrente elementen

De niet-recurrente elementen dragen de last van de in 2023 uitgevoerde diepgaande transformatie van de Groep en belopen -234 miljoen EUR op 31 december 2023, tegenover -46 miljoen EUR op 31 december 2022. Ze omvatten onder meer:

- Verliezen verbonden aan activaverkopen, voor een bedrag van -43 miljoen EUR, vergeleken met -46 miljoen EUR op 31 december 2022.
- Een netto impact van -25 miljoen EUR, verbonden aan de evolutie van geschillen.
- Herstructurerings- en transformatiekosten ten belope van -67 miljoen EUR, hoofdzakelijk gelinkt aan de context van de resolutie van de Groep. Ze omvatten onder meer de kosten van de studie rond de intrekking van de banklicentie van Dexia en het uittekenen van het bedrijfsmodel van de Groep, alsook de herstructureringskosten van de Italiaanse entiteit van Dexia.
- Een voorziening op het passief van -90 miljoen EUR voor het risico op niet-teruggave van het geheel van de betaalde bedragen aan onherroepelijke betalingstoezeggingen (Irrevocable Payment Commitments) aan het Gemeenschappelijke Afwikkelingsfonds, in het kader van het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme.
- Een bedrag van -52 miljoen EUR aan "Nettowinst (verlies) uit overige activa" en een bedrag van -40 miljoen EUR aan latente belastingen verbonden aan de verkoop van de lease-entiteiten.

NIET-RECURRENTE ELEMENTEN		
in miljoen EUR	2022	2023
Nettobankproduct	**(12)**	**(65)**
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(34)	(156)
Brutobedrijfsresultaat	**(46)**	**(221)**
Kosten van kredietrisico's	0	0
Nettowinst (verlies) uit overige activa	0	(52)
Resultaat voor belastingen	**(46)**	**(273)**
Winstbelastingen	0	38
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	0	2
Nettoresultaat	**(46)**	**(234)**
Minderheidsbelangen	0	0
Nettoresultaat, aandeel van de Groep	**(46)**	**(234)**

• Een uitgestelde belastingwinst van +78 miljoen EUR, voornamelijk uit de overdracht van de activaportefeuille van het bijkantoor van Dexia in Dublin naar de Parijse zetel, tegen een nominale waarde die afwijkt van de boekwaarde van de overgedragen activa[1].

Evolutie van de geconsolideerde balans

Op 31 december 2023 bedraagt het geconsolideerde balanstotaal van Dexia Holding 61 miljard EUR, tegen 64,3 miljard EUR op 31 december 2022, zijnde een daling van 3,3 miljard EUR.

(1) Overeenkomstig IAS 12, resulteert dit tijdelijk verschil in de erkenning van een uitgestelde belasting.

Aan de actiefzijde en bij constante wisselkoers is de afbouw van de balans voornamelijk te verklaren door de inkrimping van de activaportefeuille (-3 miljard EUR).
Deze bedraagt nu 30 miljard EUR en bestaat uit 17,6 miljard EUR aan obligaties en 12,4 miljard EUR aan leningen, hoofdzakelijk uitgedrukt in euro. Ze omvat posities in de Italiaanse overheid en de Europese openbare sector (Spanje, Portugal), alsook restportefeuilles van Britse, Amerikaanse en Japanse activa.
Aan de passiefzijde en bij constante wisselkoers is de evolutie van de balans hoofdzakelijk toe te schrijven aan de daling van de voorraad marktfinancieringen (-2 miljard EUR), en in mindere mate van de reëlewaarde-elementen en het ontvangen cash collateral (-1 miljard EUR).
De impact van de wisselkoersschommelingen op de evolutie van de balans over het jaar is verwaarloosbaar.

Risicobeheer

Inleiding

De divisie Risk zorgde in 2023 voor een actief beheer van het door Dexia Holding 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 macro-economische context van 2023, gekenmerkt door een vertraging van de groei in de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk maar een sterke veerkracht in de Verenigde Staten, wordt weerspiegeld in een kredietrisicokost van -2 miljoen EUR op 31 december 2023. Deze omvat een kost verbonden aan de overboeking van een deel van de waterdistributiesector in het Verenigd Koninkrijk naar stage 2, gedeeltelijk gecompenseerd door de impact van de actualisering van het gebruikte macro-economische scenario voor de raming van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9, door het effect van de renteverhoging en de evolutie van de portefeuille (wijzigingen in notering, overdrachten, natuurlijke afschrijvingen) alsook door de terugnames van specifieke voorzieningen, onder meer verbonden aan volledige of gedeeltelijke vervroegde terugbetalingen van bepaalde blootstellingen.
Anderzijds behoudt Dexia, in een geopolitieke context die gespannen blijft en gunstig voor een toename van het cyberrisico, in nauwe samenwerking met zijn IT-partner, sterke waakzaamheid met betrekking tot cyberbeveiliging.
De outsourcingcontracten, in het bijzonder de overeenkomsten tussen Dexia en Cognizant over de informaticadiensten en -infrastructuur en Arkéa Banking Services wat betreft de backoffice kredieten, eveneens van nabij gevolgd, met name door indicatoren van het *Risk Appetite Framework*.
Ten slotte zette Dexia in de loop van 2023 nieuwe beslissende stappen in de verdere uitvoering van resolutie van de Groep, die hebben geleid tot de intrekking van zijn vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten op 1 januari 2024. Sinds 1 januari 2024 zet Dexia dus zijn geordende resolutie verder als niet-bank. Voor deze nieuwe fase in zijn geordende resolutie, behoudt de Groep een robuust kader voor het beheer en de opvolging van de risico's, en steunt daartoe op een volledige reporting en een veeleisend raamwerk voor risicoappetijt (*Risk Appetite Framework*). Op grond van de overeenkomst voor toezicht ondertekend op 22 december 2023 door de Belgische en Franse Staat en Dexia en Dexia Holding, trad een onafhankelijk comité van toezicht in werking op 1 januari 2024. Het is de opvolger in een rol aangepast aan de nieuwe context, van het bancaire toezicht (*zie hoofdstuk 'Voornaamste gebeurtenissen'* van dit jaarverslag).

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 2023 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 vereiste die de risicotolerantie van de groep Dexia, zoals goedgekeurd door de raad van bestuur, definieert en past in de uitvoering van haar strategie. 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 de groep 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 boordtabel voor, met de bedoeling de belangrijkste risico-indicatoren nauwlettend te volgen en de beslissingsorganen van Dexia Holding in te lichten.

Kredietrisico

Het kredietrisico is het potentiële verlies, belichaamd door het waardeverlies van een actief of door wanbetaling, de groep 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 Holding aan de schommelingen van de marktparameters zoals de rentevoeten of de wisselkoersen. Het renterisico omvat een algemeen renterisico en een specifiek renterisico dat te maken heeft met de kredietegenpartij. Dat laatste vloeit voort uit de schommelingen van de credit 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 Holding. 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 de groep 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 operationele risicoprofiel van de diverse activiteiten van Dexia Holding en delegeert het operationele beheer en de opvolging van dit 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.
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.
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.

Reglementair risico

Om proactief te kunnen beantwoorden aan de verschillende reglementaire vereisten, bepaalt het reglementaire monitoringcomité de algemene aanpak van Dexia rond de prudentiële problemen en behandelt het alle facetten van de verschillende reglementaire thema's. Het informeert de verschillende afdelingen over de belangrijkste reglementaire ontwikkelingen, vraagt en organiseert de verschillende impactanalyses en staat in contact met de verschillende internationale entiteiten bij het in werking stellen van nieuwe hervormingen.

ICAAP/ILAAP

Het comité 'Stresstests en Pijler 2', dat bestaat uit verantwoordelijken van de divisies Risk en Finance, stuurt de interne ICAAP-processen aan. De ILAAP-processen worden aangestuurd door het ALCO-comité. Het comité 'Stresstests en Pijler 2' keurt alle onderwerpen goed betreffende de governance, de risicometingen en de resultaten voordat ze worden voorgelegd aan het directiecomité, het risicocomité en de raad van bestuur. Bovenop de periodieke reglementaire en economische stresstests werd extra aandacht besteed aan de potentiële gevolgen van een volatielere 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 Holding 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 Holding gebruikte definitie van de EAD staat in toelichting 7 bij de geconsolideerde jaarrekening.
Sinds de intrekking van de banklicentie van Dexia op 1 januari 2024, zijn Dexia en Dexia Holding niet langer onderworpen aan de prudentiële vereisten van toepassing op kredietinstellingen en zullen bijgevolg de EAD moeten aanpassen van een maatstaf gebaseerd op elementen uit de COREP reporting, naar een maatstaf die beter is aangepast aan de specificiteit van een entiteit in geordende resolutie. De groep Dexia zal haar risico's zorgvuldig blijven opvolgen en een volledige informatie over haar blootstellingen blijven publiceren in haar jaarverslag.
Op 31 december 2023 bedroeg de blootstelling aan het kredietrisico van de groep Dexia 47,3 miljard EUR ten opzichte van 50,5 miljard EUR eind december 2022, zijnde een daling van 6,2 %, die hoofdzakelijk voortvloeit uit activaverkopen en natuurlijke afschrijving van de portefeuille.
De blootstelling bestaat voor 18,8 miljard EUR uit leningen en voor 26,8 miljard EUR uit obligaties. Ze is voornamelijk toegespitst op Italië (28 %), het Verenigd Koninkrijk (23 %) en Frankrijk (17 %).

UITSPLITSING PER GEOGRAFISCH SEGMENT

in miljoen EUR	31/12/2022 Totaal	31/12/2023 Totaal	Waarvan beëindigde activiteiten (leasing)	Waarvan voortgezette activiteiten
Italië	13 406	13 074		13 074
Verenigd Koninkrijk	11 114	10 962		10 962
Frankrijk	9 553	7 811	830	6 981
Verenigde Staten en Canada	3 486	3 151		3 151
Spanje	3 006	2 665		2 665
België	2 287	2 360		2 360
Portugal	2 378	2 105		2 105
Japan	2 157	1 788		1 788
Australië	1 016	930		930
Duitsland	766	693		693
Centraal- en Oost-Europa	423	394		394
Andere landen	889	1 401		1 401
TOTAAL	**50 484**	**47 335**	**830**	**46 505**

Op 31 december 2023 blijft het overgrote deel van de blootstellingen geconcentreerd op de lokale openbare sector en de overheden (69 %), wat de historische activiteit van de groep Dexia weerspiegelt.

UITSPLITSING PER TYPE TEGENPARTIJ

in miljoen EUR	31/12/2022 Totaal	31/12/2023 Totaal	Waarvan beëindigde activiteiten (leasing)	Waarvan voortgezette activiteiten
Lokale openbare sector	20 696	18 599	700	17 899
Overheden	15 656	14 157	22	14 135
Financiële instellingen	4 277	5 083	37	5 046
Projectfinancieringen	4 207	3 831	3	3 828
Bedrijven	3 043	3 026	17	3 010
Herverzekeraars	1 142	1 103	0	1 103
ABS/MBS	1 052	1 062	0	1 062
Andere	410	474	52	422
TOTAAL	**50 484**	**47 335**	**830**	**46 505**

De kredietkwaliteit van de portefeuille van de groep Dexia blijft zeer goed, met 91 % van de blootstellingen geclassificeerd als *Investment grade* op 31 december 2023.

UITSPLITSING PER RATING (INTERNE RATING)

in %	31/12/2022 Totaal	31/12/2023 Totaal	Waarvan beëindigde activiteiten (leasing)	Waarvan voortgezette activiteiten
AAA	14,4 %	12,4 %	0,5 %	11,9 %
AA	6,1 %	4,6 %	0,2 %	4,4 %
A	21,5 %	23,8 %	0,6 %	23,2 %
BBB	48,5 %	50,6 %	0,3 %	50,3 %
Non Investment grade	8,6 %	7,5 %	0,1 %	7,4 %
D	0,6 %	0,6 %	0,1 %	0,5 %
Niet genoteerd	0,5 %	0,6 %	0,0 %	0,6 %
TOTAAL	**100 %**	**100 %**	**1,8 %**	**98,2 %**

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 2023 worden toegelicht in de volgende paragrafen.

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

in miljoen EUR	Totaal	Waarvan lokale openbare sector	Waarvan project-en bedrijfsfinan-cieringen	Waarvan financiële instellingen	Waarvan ABS/MBS	Waarvan soevereine blootstellingen	Waarvan herverzekeraars	Waarvan overige
Italië	**13074**	5764	0	244	0	7066	0	0
Verenigd Koninkrijk	**10962**	4997	3547	547	1055	0	816	0
Frankrijk	**7811**	2813	1018	1427	0	2063	263	226
Verenigde Staten en Canada	**3151**	1074	1040	802	0	204	24	6
Spanje	**2665**	2007	381	7	7	264	0	0
België	**2360**	0	10	165	0	2179	0	7
Portugal	**2105**	128	24	0	0	1953	0	0
Japan	**1788**	1592	0	196	0	0	0	0

UITSPLITSING NAAR SECTOR PER RATING

in miljoen EUR	Totaal	AAA	AA	A	BBB	NIG[1]	D	Pas de notation
Lokale openbare sector	**18599**	1250	1018	4690	8605	2906	128	3
Overheden	**14157**	4447	0	657	9019	0	35	0
Financiële instellingen	**5083**	0	143	4444	491	5	0	0
Projectfinancieringen	**3831**	0	0	293	2858	568	112	0
Bedrijven	**3026**	0	0	54	2948	14	0	10
Herverzekeraars	**1103**	0	0	1103	0	0	0	0
ABS/MBS	**1062**	0	1028	0	0	34	0	0
Andere	**474**	149	0	48	0	0	0	278
TOTAAL	**47335**	5845	2188	11288	23920	3528	274	292

(1) Non Investment grade

Verbintenissen van de groep Dexia rond centrale overheden

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

In 2023 startte de wereldeconomie beter dan verwacht. In de Verenigde Staten houdt de groei ondanks de aanzienlijke monetaire verstrakking aan, mede ondersteund door de financieel sterke huishoudens, een dynamische arbeidsmarkt en de overheidssteun voor investeringen. De Europese Unie kende echter een ernstige vertraging in het tweede halfjaar, ten gevolge de levensduurte, een zwakke buitenlandse vraag en een monetaire verstrakking.

In 2023 steeg het bbp in de Eurozone met slechts 0,4 %, met voor Frankrijk en Italië respectievelijk 0,7 % en 0,9 %. In 2023 kende binnen de Eurozone alleen Duitsland een (lichte) krimp ten belope van 0,3 %.

In de meeste landen van de Eurozone daalde de inflatie doorheen het volledige jaar, van 8,0 % in het eerste kwartaal tot 2,7 % in het laatste kwartaal.

De grote centrale banken, met uitzondering van de *Bank of Japan*, bleven hun monetair beleid sterk aanscherpen tot het derde kwartaal. Evenwel leidde de verwachte renteverlaging voor 2024, tot een aanzienlijke daling van de obligatierendementen aan het einde van het jaar.

Voor 2024 wordt weinig groei verwacht, 1,3 % voor de Verenigde Staten en 0,5 % voor de Europese Unie, mede door de stijging van de intrestvoeten en de hoge kredietkosten die op de economie wegen.

De blootstelling van de groep Dexia op de Italiaanse staat bedraagt op 31 december 2023 7,1 miljard EUR. De vrees van de markten na de verkiezing van een rechtse coalitie onder leiding van eerste minister Giorgia Meloni, bleef uit in het licht van de verkrapping van het verschil tussen de rentevoeten op Italiaanse en Duitse obligaties op 10 jaar met bijna 50 basispunten in 2023, tegenover de geuite wens om een relatief voorzichtig fiscaal beleid te handhaven.

Dexia heeft geen blootstelling op de Britse staat. De totale blootstelling op het Verenigd Koninkrijk blijft evenwel aanzienlijk, met 11 miljard EUR op 31 december 2023, en betreft voornamelijk lokale overheden, *Utilities* actief in de watersector, gas- en elektriciteitstransmissie en –distributie, en projectfinanciering. Het Verenigd Koninkrijk, dat al onder druk stond na de Brexit, lijdt onder een van de hoogste inflatiecijfers met zo goed als geen economische groei. Voor 2023 wordt zodoende een groei van het bbp met slechts 0,3 % verwacht, met een nog steeds hoge inflatie van 4,2 % in het vierde kwartaal.

Op 31 december 2023 bedraagt de omloop van de groep Dexia op Tunesië 35 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 1,3 % in 2023 en een verwachte 1,8 % voor 2024. De reeds hoge overheidsschuld en buitenlandse schuld bleven stijgen. Hoewel een gunstige evolutie van de wisselreserves en meer bilaterale hulp van sommige Arabische landen de dringendheid van een nieuwe overeenkomst met het IMF hebben verminderd, wordt Tunesië in 2024 geconfronteerd met aanzienlijke herfinancieringsbehoeften. Onder deze omstandigheden blijft de uitvoering van een overeenkomst belangrijk voor het marktvertrouwen.

Verbintenissen van de groep Dexia rond de lokale openbare sector

Rekening houdend met de historische activiteit van de groep Dexia als lener aan lokale besturen, heeft de lokale openbare sector een groot aandeel in de blootstelling van Dexia Holding, die zich vooral concentreert in de landen van West-Europa (Italië, Verenigd Koninkrijk, Frankrijk, Spanje).

Frankrijk

Op 31 december 2023 bedraagt de blootstelling van de groep Dexia op de Franse openbare sector 2,8 miljard EUR.

Na de opleving van 2022 gedreven door de uitstekende financiële resultaten, kende 2023 een gevoelige vermindering van de besparingen door het cumulatieve effect van enerzijds de stijging van de uitgaven sterk beïnvloed door de inflatie en anderzijds de sterke vertraging van de inkomsten (overdrachtsbelasting, BTW).

Met een groei van +5,8 % vertoonden de bedrijfskosten het sterkste groeipercentage in bijna zestien jaar. Deze hoge uitgaven worden grotendeels verklaard door het voortduren van de inflatie die in de zomer van 2021 begon en de gerelateerde overheidsmaatregelen waaronder de herwaardering van de spilindex van het openbaar ambt. De gemeenten zijn het meest getroffen, meer dan een derde van hun aankopen vormen uitgaven die zeer gevoelig zijn voor energie-inflatie.

In 2023 stijgen de bedrijfsopbrengsten met 3,2 %. De toename is dynamischer voor de gemeenten dan voor de regio's en de departementen en wordt gedreven door de dynamiek van de belastinginkomsten (+3,2 %) en in het bijzonder door onroerendgoedbelasting op basis van huurwaarden, met een uitzonderlijke herwaardering van de basissen van 7,1 %. Onroerendgoedbelasting op gebouwde eigendommen, waarvan de gemeenten profiteren, zou dus aanzienlijk stijgen (+9,6 %) waarbij het gebruik van de belastinghefboom het herwaarderingseffect zou aanvullen.

Met inkomsten die steeds afhankelijker zijn van de nationale conjunctuur, wordt er bovendien een duidelijke vertraging van de BTW-dynamiek waargenomen. De inkomsten uit overdrachtsbelasting onder bezwarende titel nemen in 2023 eveneens in sterke mate af, als gevolg van de stijging van de rente en het niveau van de vastgoedprijzen die wegen op het aantal vastgoedtransacties. Deze laatste ontwikkelingen hebben vooral gevolgen voor de departementale begrotingen.

Tenslotte daalt het niveau van de brutobesparingen, een goede indicator voor de financiële gezondheid van de besturen, voornamelijk in de departementen die sterk getroffen zijn door de daling van de overdrachtsbelasting. Na aftrek van de aflossingen van de leningen, financiert de netto-besparing 31 % van de investeringen, of 9 basispunten minder dan in 2022.

De uitstaande schulden van de centrale overheden nemen toe met 2,1 % over het jaar en bedragen 206,7 miljard EUR eind 2023. Ze blijven echter beperkt tot 7,4 % van het bbp. Eind 2023 bedraagt de thesaurie van de besturen op zijn beurt 64 miljard EUR.

Italië

Op 31 december 2023 bedraagt de blootstelling van de groep Dexia aan de Italiaanse openbare sector 5,8 miljard EUR, waarvan het grootste deel betrekking heeft op de regio's (55,5 %) en de gemeenten (31,4 %).

De openbare sector is sterk gereglementeerd door de Italiaanse centrale overheid, die de doelstellingen van de begrotingsconsolidatie definieert, de risico's beperkt en hun financiële prestaties bewaakt. De centrale overheid definieert eveneens het niveau van de beschikbare middelen om de belangrijkste verantwoordelijkheden te financieren, zoals gezondheidszorg voor regio's met een gewone status, die ongeveer 80 % van de bedrijfsopbrengsten vertegenwoordigen. De significante financiële steun tijdens de pandemie en meer recentelijk, de maatregelen om de stijgende inflatie en de energiekosten te compenseren, benadrukken de financiële banden tussen de lokale autoriteiten en de centrale overheid. Sinds begin 2021 voeren de regio's uitgebreide investeringsplannen uit, gebruikmakend van de EU- en de staatsfondsen. De EU-programmering voor 2021-2027 omvat ongeveer 75 miljard EUR, waarvan 57 % afkomstig is van EU-middelen. Specifiek voor de gemeenten wordt ongeveer 2,6 miljard EUR uitgetrokken voor verschillende maatregelen. Bovendien werden 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 worden uitbetaald tussen 2024 en 2036.

Spanje

Op 31 december 2023 bedraagt de blootstelling van de groep Dexia aan de Spaanse openbare sector 2 miljard EUR, waarvan het grootste deel betrekking heeft op de regio's (74 %) 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 2023 vertaalde zich dat in de storting van 34 miljard EUR van de Spaanse staat, hoofdzakelijk via het *Fondo de liquidez autonomico* (FLA), en van 9,3 miljard EUR van de Europese Unie via het REACT-UE-fonds dat liquiditeiten verschaft in de vorm van leningen.

Dexia Holding 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 12,6 miljard EUR via het financieringsfonds voor de autonome gemeenschappen in 2023 en 3,1 miljard EUR voorzien voor het eerste kwartaal van 2024.

De meeste cliënten van het segment 'gemeenten en provincies' van de groep 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 Ordenacion*. 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

Op 31 december 2023 bedraagt de blootstelling van de groep Dexia aan de Britse lokale besturen 5 miljard EUR.

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.

De voorbije tien jaar hebben de opeenvolgende regeringen de wijze van financiering van de lokale besturen gewijzigd. Dit heeft geleid tot een afname van de overheidsoverdrachten en een toename van de afhankelijkheid van de lokale besturen van lokaal gegenereerde inkomsten. Deze laatste laten niet altijd toe om de daling van de overdrachten van de centrale overheid te compenseren, wat het uitbalanceren van de begroting van de lokale besturen bemoeilijkt.

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. Er werd een toename van het aantal 114 artikels vastgesteld, ook binnen de portefeuille van Dexia Holding. 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.

Verbintenissen van de groep Dexia rond project- en bedrijfsfinanciering

De portefeuille van project- en bedrijfsfinancieringen bedroeg 6,8 miljard EUR op 31 december 2023, een daling met 9 % tegenover eind 2022. 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 56 % uit projectfinancieringen[1], en het saldo uit financieringen aan grote ondernemingen, zoals financieringen van overnames, handelstransacties of bedrijfsobligaties.

De portefeuille is van goede kwaliteit: 82 % 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 52 % van de portefeuille van projectfinancieringen (PPP) en grote ondernemingen (*Utilities*). 99,7 % van deze blootstelling heeft als rating *Investment grade*.

Na analyse van zijn portefeuille behield de Groep de transportinfrastructuursector waarop zij een blootstelling heeft van 1,1 miljard EUR, als gevoelige sector waarop de geopolitieke situatie in Europa gevolgen zou kunnen hebben door de stijging van de energie- en grondstofprijzen. 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.

Naar aanleiding van de moeilijkheden die zich in 2023 hebben voorgedaan bij een deel van de waterdistributiesector in het Verenigd Koninkrijk en rekening houdend met de onzekerheden verbonden aan de ontwikkeling van het reglementair kader binnen de sector, klasseerde Dexia Holding vanuit een voorzichtige aanpak een deel van de blootstellingen aan deze sector als stage 2.

Verbintenissen van de groep Dexia rond financiële instellingen

De verbintenissen van de groep Dexia aan de financiële instellingen bedroegen 5,1 miljard EUR op 31 december 2023.

De turbulentie vastgesteld bij aanvang van 2023 is afgenomen. Ze werd veroorzaakt door de ineenstorting van verschillende Amerikaanse regionale banken naar aanleiding van de verhoging van de rentevoeten (die de waarde van de obligatieportefeuilles deed dalen) en de druk op hun financieringsbronnen verhoogde. In Europa woog de situatie van Crédit Suisse eveneens op het marktvertrouwen.

Dexia Holding heeft geen blootstellingen op de regionale Amerikaanse banken. Anderzijds is de Groep blootgesteld aan de grote nationale Amerikaanse banken voor een totaalbedrag van 671,5 miljoen EUR waarvan 85 % op Citigroup als gevolg van zijn activiteit als clearer van Dexia Holding.

De blootstelling van Dexia Holding op Crédit Suisse en UBS is beperkt tot 103,2 miljoen EUR en heeft louter betrekking op gecollateraliseerde derivaten in het kader van afdekkingsverrichtingen van de portefeuille.

Hoewel de impact voor de Europese banken beperkt bleef, herinnerden deze turbulenties aan het belang van het bewaken van de soliditeit van de fundamenten van het bancaire systeem. En dit in het bijzonder binnen een volatiele omgeving die weegt op de rendabiliteit en de weerstand van de banken, die, ondanks de hogere intrestvoeten, hun inkomsten kunnen zien dalen ten gevolge de vertraging van de economie en de inversie van de rentecurve.

Verbintenissen van de groep Dexia rond kredietherverzekeraars

Dexia Holding 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 Holding genieten hogere handelswaarden en in sommige gevallen kapitaalvermindering wegens de verstrekte kredietherverzekering.

Op 31 december 2023 bedroeg de blootstelling aan de kredietherverzekeraars, gebruikt voor de berekening van de *risk weights*, 1,1 miljard EUR. Al deze blootstellingen zijn verzekerd door kredietherverzekeraars die van ten minste één extern ratingagentschap een *Investment grade* rating kregen.

(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.

Waardevermindering op tegenpartijrisico - kwaliteit van de activa

KWALITEIT VAN DE ACTIVA

in miljoen EUR	31/12/2022	31/12/2023		
	Totaal	Totaal	Waarvan beëindigde activiteiten (leasing)	Waarvan voortgezette activiteiten
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan (1)	503	433	48	384
Specifieke waardeverminderingen (2)	167	150	0	150
Waarvan stage 3	*160*	*130*	*0*	*130*
POCI	*7*	*20*	*0*	*20*
Afdekkingsratio (3)	33,2 %	34,7 %		39 %
Collectieve waardeverminderingen	136	154	12	141
Waarvan stage 1	*14*	*2*	*0*	*2*
stage 2	*122*	*152*	*12*	*139*

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

Op 31 december 2023 nemen de activa die een specifieke waardeverminderingen hebben ondergaan af van 503 miljoen EUR op 31 december 2022 tot 384 miljoen EUR op 31 december 2023.
Op 31 december 2023 bedragen de collectieve voorzieningen 141 miljoen EUR waarvan 2 miljoen EUR aan waardeverminderingen stage 1 en 139 miljoen EUR aan waardeverminderingen stage 2. Dit is een toename van 5 miljoen EUR tegenover eind 2022. Een toevoeging aan de collectieve voorzieningen verbonden met de overboeking naar stage 2 van een deel van de blootstellingen van de Groep aan de waterdistributiesector in het Verenigd Koninkrijk werd gedeeltelijk gecompenseerd door, onder meer, een positieve impact verbonden aan het bijwerken van het macro-economisch basisscenario gebruikt voor de raming van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9 en door effecten veroorzaakt door de stijgende intrestvoeten en de evolutie van de portefeuille (ratingwijziging, verkopen, natuurlijke afschrijvingen).
De specifieke waardeverminderingen dalen met 17 miljoen EUR tot 150 miljoen EUR op 31 december 2023 tegen 167 miljoen EUR op 31 december 2022. Deze daling is verbonden met de vervroegde terugbetalingen van bepaalde blootstellingen.
Dienovereenkomstig bedraagt de dekkingsratio 39 % op 31 december 2023.

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 Holding ervan uitgaat dat de tegenpartij niet over de mogelijkheden beschikt om deze terug te betalen zonder activering van de waarborgen. Op 31 december 2023 was het uitstaande bedrag van de *non-performing exposure* 290 miljoen EUR (versus 396 miljoen EUR op 31 december 2022), wat overeenstemt met 31 tegenpartijen. De daling met 106 miljoen EUR heeft onder meer te maken met het verdwijnen als NPE van tegenpartijen voornamelijk verbonden met de openbare sector en met projectfinancieringen.
- *Forbearance* wordt gedefinieerd als alle faciliteiten toegekend 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 2023 waren 19 tegenpartijen als *forborne* beschouwd, voor een totaalbedrag van 164 miljoen EUR.

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

Gelet op de context van macro-economische vertraging vooral in het tweede halfjaar van 2023, heeft Dexia Holding de gekozen hypotheses en uitgevoerde ramingen voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten op 31 december 2023 veranderd. In het bijzonder heeft Dexia groep 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 en geopteerd voor een macro-economisch basisscenario gesteund op de prognoses die zijn gepubliceerd door de Europese Centrale Bank (ECB) in december 2023 of door de nationale toezichthouders indien beschikbaar.
In december werd de macro-economische groei binnen de Europese Unie voor 2024 lichtjes neerwaarts herzien en een gelijkaardige trend werd vastgesteld in het Verenigd Koninkrijk, terwijl de Amerikaanse voorspellingen enigszins naar boven werden bijgesteld. Op EU-niveau zal de gemiddelde reële bbp-groei naar verwachting vertragen tot 0,8 % in 2024, voordat deze zal herstellen tot 1,5 % in 2025 en 2026. In de Verenigde Staten voorziet het centrale scenario in een reële groei van het bbp van respectievelijk 1,4 %, 1,8 % en 1,9 % voor 2024, 2025 en 2026. In het Verenigd Koninkrijk suggereren de laatste prognoses een stagnatie van het bbp in 2024 gevolgd door een lichte positieve groei van 0,3 % en 0,8 % voor respectievelijk 2025 en 2026.
Ondanks een hoge inflatie, zou het deflatoire proces zich de komende jaren moeten verderzetten. Een terugkeer naar 2 % wordt verwacht voor de EU en het Verenigd Koninkrijk voor 2025 en voor de Verenigde Staten voor 2026.
De arbeidsmarkten moeten globaal genomen veerkrachtig blijven. De sleutelelementen van het basisscenario gebruikt voor de inschatting van de verwachte kredietverliezen van Dexia Holding zijn gebaseerd op het centraal scenario van de centrale banken. De ECB publiceerde niet langer een neerwaarts scenario.
In de IFRS 9-benadering wordt ook rekening gehouden met de macro-economische onzekerheid rond het basisscenario (zie deel boekhoudkundige waarderingsregels). Daarbij

werden twee standaardafwijkingen in aanmerking genomen van de macro-economische indicatoren voor een projectie-horizon 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 boven op de voorzieningen berekend in het kader van het basisscenario. Anderzijds wordt de add-on verbonden met de onzekerheden uit het conflict in Oekraïne die werd toegepast in 2022 boven op de berekende voorzieningen in het kader van het basisscenario, niet langer gebruikt in 2023.
Voorts schenkt de groep Dexia bijzondere aandacht aan de gevoelige economische sectoren, waaronder diegene die zwaar getroffen werden door de crisissen van de voorbije jaren en/of de prijsstijging van energie sinds de aanvang van de oorlog in Oekraïne.
Zo werden tegenpartijen die verzwakt uit deze crisissen 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 8,6 miljard EUR op een totaalbedrag van 47,3 miljard EUR.

Marktrisico

Meting van het risico

De beoordeling van de marktrisico's binnen Dexia Holding 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 Holding 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 hypotheses 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.

Blootstelling aan het marktrisico

De tradingportefeuille van Dexia Holding bestaat uit twee groepen van activiteiten:
• Verrichtingen opgestart als gevolg van de handel in financiele 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 2023 bedroeg het totale VaR-verbruik 2,3 miljoen EUR, tegen 2,0 miljoen EUR eind 2022.

VALUE AT RISK VAN DE TRADINGPORTEFEUILLES

(in miljoen EUR) **VaR (10 dagen, 99 %)**	**2022**	**2023**
Gemiddelde	1,9	2,3
Einde periode	2,0	2,3
Maximum	3,5	4,6
Minimum	0,9	1,4

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

De portefeuille geclassificeerd in reële waarde via eigen vermogen vertegenwoordigt een gevoeligheid voor de toename van de credit spreads van -0,6 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2023 tegen -0,7 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2022.
De portefeuille geclassificeerd in reële waarde via resultaat vertegenwoordigt een gevoeligheid voor een toename van de credit spreads van -0,5 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2023 tegen -0,6 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2022. Onder deze activa tegen reële waarde via resultaat geboekt, vertegenwoordigen degene die niet beantwoorden aan het criterium SPPI, eind 2023 een gevoeligheid van -0,3 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2023, tegen -0,4 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2022.

Transformatierisico

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

De gevoeligheid van de ALM op lange termijn bedroeg -46,2 miljoen EUR op 31 december 2023, tegen -40,8 miljoen EUR op 31 december 2022. Dit sluit aan bij de ALM-strategie, die de volatiliteit van de nettorentemarge wil beperken.

(in miljoen EUR)	2022	2023
Gevoeligheid	(40,8)	(46,2)
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 Holding 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 Holding in verband met het beheer van het liquiditeitsrisico

Het hoofddoel van Dexia Holding 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 balanstelling.
Dexia Holding houdt een liquiditeitsbuffer aan, gevormd met deposito's bij clearinghuizen 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 maandelijks rapport 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. Bij spanningen op de financieringsmarkt kan de frequentie van dit rapport herzien worden.
- 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 2023 bedragen de korte termijn liquiditeitsratio's (LCR) van Dexia Holding (geconsolideerd) en Dexia (vennootschappelijk) respectievelijk 302 % en 294 % en overtreffen ruimschoots de minimumvereiste van 100 %.
De netto stabiele financieringsratio's (NSFR) liggen eveneens ruim boven de minimumvereisten en belopen op dezelfde datum 135 % voor Dexia Holding (geconsolideerd) en 133 % voor Dexia (vennootschappelijk).

Sinds de intrekking van de banklicentie van Dexia op 1 januari 2024, zijn Dexia en Dexia Holding niet langer onderworpen aan de prudentiële vereisten van toepassing op kredietinstellingen. Zodoende zullen Dexia en Dexia Holding niet langer de prudentiële liquiditeitsratio's publiceren. Een zorgvuldige opvolging van de liquiditeit zal echter behouden blijven via meer economische indicatoren, die beter aangepast zijn aan de specificiteit van een onderneming in geordende resolutie.
Deze indicatoren zullen gepubliceerd worden op het niveau van Dexia, de voornaamste operationele entiteit die zo goed als alle activa van de Groep aanhoudt en tevens de emittent is van de Groep.
Vanaf 2024 zal Dexia een overlevingshorizon als indicator voor het korte termijn liquiditeitsrisico publiceren. Deze overlevingshorizon wordt omschreven als het aantal dagen dat Dexia in staat is zijn activiteit te blijven uitoefenen met de thesaurie en de mobiliseerbare activa waarover het beschikt, zonder toegang tot de markt van de financieringsbronnen. Op 31 december 2023 staat de overlevingshorizon van Dexia als bank op 4,5 maand. Op 31 maart 2024 verbetert deze tot 8 maand, en weerspiegelt de opname in de liquiditeitsreserve van een contingency buffer, die volledig bestaat uit cash, met als doel het compenseren van het niet langer toegang hebben tot de noodliquiditeitsfaciliteit (ELA) van de banken, na de intrekking van de banklicentie van Dexia op 1 januari 2024.
Dexia ontwikkelde eveneens de *Medium-Term Liquidity Ratio* (MTLR), die toelaat de stabiliteit van zijn financiering op middellange termijn te berekenen. De MTLR geeft het totaal van de financieringen op meer dan 1 jaar over de financieringsbehoefte voor niet liquide gewogen activa[(1)]. Dexia legde de limiet vast op 100 %. Op 31 december 2023 bedraagt de MTLR 119 %.

Operationeel risico en veiligheid van de informatiesystemen

Beleid van Dexia Holding inzake beheer van het operationele risico en veiligheid van de informatiesystemen

Op het vlak van het operationele risico houdt het beleid van Dexia Holding 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, waar relevant 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 Holding, 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 ope-

(1) $$\frac{\text{Statische financieringen} > 1\text{ jaar}}{\text{Totale financieringsbehoefte voor niet liquide activa}} \geq 100\ \%,$$

waarbij: totale statische financieringsbehoefte > 1jaar = 100 % (eigen vermogen + verplichtingen met een resterende looptijd > 1 jaar) en financieringsbehoefte voor niet liquide activa = 70 %* niet liquide activa + 20 %* variatiemarges op derivaten + 70 %* initiële marges op derivaten.*

rationele 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 inzamelen en monitoren van de operationele incidenten is een van de voornaamste vereisten van het Bazelcomité. In overeenstemming met zijn reglementaire verplichtingen heeft Dexia Holding een systeem opgezet voor het identificeren van de operationele incidenten en het inzamelen van specifieke gegevens. Met de verkregen informatie kan het de kwaliteit van zijn internecontrolesysteem verbeteren. Uit alle operationele incidenten die doorheen het jaar werden gerapporteerd, werd geen enkel incident met materiele financiële impact vastgesteld.
• *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 Holding is blootgesteld, geregeld in kaart gebracht. In overeenstemming met het prioriteitenschema dat elk jaar door het departement Operationeel risico en Permanente controle wordt gedefinieerd, voert Dexia Holding 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 eveneens een RCSA over de voornaamste uitbestede activiteiten opgezet en gechallenged 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').
• Uitwerking en opvolging van actieplannen: er worden remediëringsacties 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 Holding berekend, gebruikmakend van de standaardbenadering gebaseerd op het positieve nettobankproduct (*run rates*) per activiteit.
Het activiteitsniveau van Dexia Holding 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 2022 aangepast, om rekening te houden met de historiek van verliezen. Het bedraagt 2 miljard EUR.

Beheer van het operationele risico in de resolutieperiode

In 2023 heeft Dexia Holding 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 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 Holding verschillende scenarioanalyse- en stresstestoefeningen volgens een transversale en geïntegreerde benadering van het risicobeheersproces. 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

(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).

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 2023 hebben betrekking op:
• Specifieke kredietstresstests voor de belangrijkste activaklassen. De kredietblootstellingen per activaklasse maakten het voorwerp uit van jaarlijkse gevoeligheidstests, macro-economische scenario's, historische scenario's van economische vertraging, klimaatstress-scenario's en expertenscenario's. De impact op de risicokost, de risicogewogen activa en de liquiditeitsbuffer werden geanalyseerd. De resultaten van de stresstests werden vergeleken met de resultaten van de Value at Risk-benadering (VaR) op het kredietrisico. Er werden eveneens specifieke analyses van de gevoeligheid voor de milieurisico's uitgevoerd.
• Marktstresstests die potentiële gebeurtenissen aan het licht brengen buiten het waarschijnlijkheidskader van de technieken voor het meten van de VaR. Ze werden opgedeeld in tests van unieke risicofactoren, tests van historische scenario's en tests van hypothetische scenario's.
• Weerstandstests verbonden aan het structurele renterisico, die de potentiële impact op het eigen vermogen kunnen meten van een plotse en onverwachte afwijking van de rente, en zodoende beantwoorden aan de reglementaire verwachtingen.
• Liquiditeitsstresstests, waarmee de bijkomende liquiditeitsbehoeften kunnen worden geraamd in uitzonderlijke, maar aannemelijke scenario's binnen verschillende tijdspannes.
• Operationele risicostresstests, gebaseerd op de analyse van de frequentie en de ernst van de operationele incidenten, aangevuld met 'expertenscenario'-analyses, die informatica-, human resources- en uitbestedingsgerelateerde risico's dekken. Deze verschillende risicocategorieën worden gestuurd in het kader van het *Risk Appetite Framework*.
Er werd eveneens een reeks specifieke stresstests uitgevoerd die gevoeligheidsanalyses omvatten, alsook analyses per scenario, en gebaseerd op macro-economische scenario's die crisissituaties simuleren en op expertenscenario's. Deze stresstests in lijn met de vereisten van Pijler 2 en de vereisten inzake kapitaaltoereikendheid zijn gebaseerd op de ICAAP- en ILAAP-processen.
Binnen de specifieke context van 2023, rekening houdend met de toegenomen geopolitieke en monetaire druk, werden specifieke scenario's toegepast Deze stresstests houden onder meer rekening met de onzekerheden rond het centrale macro-economische scenario gepubliceerd door de Europese Centrale Bank (ECB) en de scenario's die door de nationale banken in december 2023 werden gepubliceerd. Het ongunstige scenario van de Europese Bankautoriteit (EBA) uit 2023 werd eveneens geëvalueerd en gecombineerd met de stagflatie-scenario's en de ongunstige evolutie van de rentevoeten.
Voor de ICAAP- en ILAAP-stresstests voert Dexia Holding 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 stresstests* 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-doeleinden 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 2023, op basis van de cijfers van eind 2022, 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 zijn Dexia Holding en haar dochterondernemingen verweerder in verschillende geschillen. Behalve anders vermeld, is de stand van zaken van deze geschillen per 31 december 2023 gestoeld op de informatie waarover Dexia Holding op die datum beschikte.
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 Holding.
De geconsolideerde jaarrekening van Dexia Holding weerspiegelt de gevolgen, zoals ingeschat door Dexia Holding 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 Holding 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.

Maatschappelijk kapitaal

Informatie over het maatschappelijk kapitaal van Dexia Holding op 31 december 2023

Op 31 december 2023 bedraagt het maatschappelijk kapitaal van Dexia Holding 500 000 000 EUR.
Het wordt vertegenwoordigd door 420 134 302 aandelen zonder vermelding van de nominale waarde, die ieder 1/420 134 302e van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Uitsluiting van het aandeel van Dexia Holding van de gereglementeerde markt Euronext Brussel in 2019 en afschaffing van de gedematerialiseerde aandelen

Sinds december 2019 is het aandeel van Dexia Holding niet langer genoteerd op de gereglementeerde markt Euronext Brussel. De gedematerialiseerde vorm van deze aandelen werd eveneens geschrapt en de aandelen van Dexia Holding zijn nog louter aandelen op naam.
Meer informatie over de uitsluiting van de notering van het aandeel van Dexia Holding wordt verstrekt op de website van de groep 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 maatschappelijk kapitaal.
Op 31 december 2023 is het bedrag van het toegestane kapitaal 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. Er zal aan de algemene vergadering van 22 mei 2024 voorgesteld worden deze machtiging te verlengen onder dezelfde voorwaarden voor een periode van vijf jaar.

Verwerving en vernietiging van eigen aandelen (artikel 7:215 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen)

De buitengewone algemene vergadering van 24 mei 2023 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 2023 evenwel geen programma voor de inkoop van eigen aandelen gelanceerd.

Reglementair eigen vermogen en solvabiliteit

Dexia Holding volgt de evolutie van haar solvabiliteit door gebruik te maken van de regels die werden opgesteld door het Bazel-comité voor het bancair toezicht en de Europese CRD IV-richtlijn. De Groep ziet anderzijds toe op de naleving van de eigenvermogensvereiste die door de Europese Centrale Bank (ECB) werd opgelegd in het kader van Pijler 2 van Bazel III, na het *Supervisory Review* and *Evaluation Process* (SREP).

Eigen vermogensvereisten voor Dexia Holding

Vereisten voor 2023

Op 20 november 2022 deelde de ACPR aan Dexia Holding 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 Holding 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* eist, wat haar betreft, een contra-cyclische buffer van 1 % voor de eerste twee kwartalen van 2023 en van 2 % voor de laatste twee kwartalen van 2023. Bijgevolg bedraagt de vereiste contra-cyclische buffer voor Dexia Holding 1,25 % op 31 december 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, bedraagt de totale kapitaalvereiste van Dexia Holding 16 % op 31 december 2023.
Op 22 december 2022 bevestigde de ACPR aan Dexia Holding 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.

Opvolging van de solvabiliteit vanaf 2024

Sinds de intrekking van de banklicentie van Dexia op 1 januari 2024, is Dexia niet langer onderworpen aan de prudentiele vereisten van toepassing op kredietinstellingen. Zodoende zal Dexia niet langer de prudentiële solvabiliteitsratio's publiceren. Een zorgvuldige opvolging van de solvabiliteit zal echter behouden blijven via meer economische indicatoren, die beter aangepast zijn aan de specificiteit van een onderneming in geordende resolutie. Deze indicatoren zullen gepubliceerd worden op het niveau van Dexia, de operationele entiteit die vrijwel alle activa aanhoudt en tevens de emittent is van de Groep.
Dexia behoudt de publicatie van een schuldratio die het maatschappelijk kapitaalniveau onder French GAAP over het balanstotaal weergeeft.
Wat betreft de definitie, is deze ratio coherent met de gereglementeerde bancaire CRR-ratio (*Leverage ratio*), die een minimumniveau van 3 % voorschrijft.
Op 31 december 2023 bedraagt de vennootschappelijke schuldratio van Dexia 7,4 %.
Bovendien, in overeenstemming met de verklaring van risicoappetijt (*Risk Appetite Statement* – RAS), streeft de groep Dexia ernaar haar balans tot de uitdoving op een ordelijke manier af te bouwen, en bijgevolg, een kapitaalniveau te behouden dat toelaat de negatieve effecten van plausibele gedegradeerde scenario's op te vangen. De negatieve effecten onderling gecombineerd, zijn onder meer schokken verbonden aan krediet-, sector-, individuele en concentratierisico's, markt-, liquiditeitsrisico's en operationele risico's.
De laatste simulaties gemaakt op basis van het bedrijfsmodel geconfigureerd met de meest recente hypotheses, geven aan dat het huidige en verwachte kapitaalbedrag toereikend is om de crisisscenario's zoals hierboven gedefinieerd, te weerstaan.
Naast het algehele toezicht op de solvabiliteit, volgt en stuurt de groep Dexia vele andere indicatoren en sub-indicatoren binnen het raamwerk voor de risicoappetijt (*Risk Appetite Framework* – RAF), die aan de directie, de gespecialiseerde comités en de raad van bestuur toelaten, overeenkomstig de alarmdrempels, te worden geïnformeerd over alle onvoorziene afwijkingen van het verwachte traject, om passende beslissingen te kunnen nemen in overeenstemming met de risicoappetijt. (Zie hoofdstuk '*Voornaamste gebeurtenissen*' van dit jaarverslag).

Reglementair eigen vermogen

Het reglementair eigen vermogen (*Total Capital*) bestaat uit:
• Het Common Equity Tier 1-kapitaal, met daarin onder meer:
– het aandelenkapitaal, de uitgiftepremies, het overgedragen resultaat,
– het resultaat van het boekjaar,
– de winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt (herwaardering van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen, herwaardering van derivaten aangewezen als kasstroomafdekking, omrekeningsverschillen en de actuariële verschillen inzake toegezegdpensioenregelingen),
– verminderd met de immateriële vaste activa, de eigen aandelen, het bedrag boven de vastgestelde drempels inzake uitgestelde belastingen en bezit van aandelen en deelbewijzen van krediet- of financiële instellingen, de onherroepelijke betalingstoezeggingen aan afwikkelingsfondsen en overige waarborgfondsen, het bedrag ten gevolge van de aanhoudende niet-naleving van de verplichting inzake grote risico's[1], activa uit toegezegdpensioenfondsen 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.
Op 31 december 2023 bedraagt het Total Capital van Dexia Holding 6,4 miljard EUR, tegen 6,7 miljard EUR op 31 december 2022.
De ECB formuleerde na de plaatselijke inspectie (*on site inspection*) op het kredietrisico die ze in 2018 uitvoerde, een aantal aanbevelingen. Bijgevolg bracht Dexia Holding van haar prudentiële eigen vermogen een bedrag van -21 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 -6 miljoen EUR op 31 december 2023, tegen -7 miljoen EUR op 31 december 2022.
Het geregistreerde bedrag in het kader van de *Debit Valuation Adjustment* (DVA) is -20 miljoen EUR, ten opzichte van -23 miljoen EUR op 31 december 2022.
Ten slotte, als gevolg van het einde van de overgangsbepalingen van de beperking van het effect van de verhoging van de voorzieningen voor verwachte kredietverliezen wegens de toepassing van de IFRS 9-norm (*statische phase-in*) werd op 31 december 2023 niet langer een bedrag in rekening genomen. Op 31 december 2022 was er nog een positieve impact van +44 miljoen EUR.
Op 31 december 2023 is het nominaal bedrag van het hybride schuldpapier Tier 1-kapitaal van de Groep 96 miljoen EUR, dat integraal werd geherclassificeerd als Tier 2-kapitaal.
In 2023 viel er geen enkele terugkoop van hybride schuldpapier te noteren, in overeenstemming met het verbod opgelegd door de Europese Commissie en overgemaakt aan Dexia op 24 januari 2014[2]. 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. Deze schuldbewijzen (FR0010251421) zijn genoteerd op de niet-gereglementeerde markt Euro MTF.
• Eeuwigdurende niet-cumulatieve schuldbewijzen voor een nominaal bedrag van 39,79 miljoen EUR, uitgegeven door Dexia Funding Luxembourg en vandaag geboekt bij Dexia Holding. Deze schuldbewijzen (XS0273230572) zijn genoteerd op de niet-gereglementeerde markt Euro MTF.

(1) Cf. persbericht Dexia Holding van 5 februari en 26 juli 2018, beschikbaar op www.dexia.com.
(2) Cf. persbericht Dexia Holding van 24 januari 2014, beschikbaar op www.dexia.com.

Het aangepaste geordende resolutieplan van de groep Dexia houdt bepaalde beperkingen in aangaande de betaling van coupons en de uitoefening van opties tot vervroegde aflossing (*call*) op de uitgiften van achtergesteld schuldpapier en hybride kapitaal door de emittenten van de Groep. Zo dient de groep Dexia enkel coupons te betalen op de instrumenten die achtergestelde schulden en hybride kapitaal vertegenwoordigen, als het daartoe contractueel verplicht is. Daarnaast kan Dexia niet naar eigen goeddunken overgaan tot de vervroegde terugbetaling van deze instrumenten. Ten slotte en gezien het de groep Dexia niet is toegestaan uitgiftes van hybride Tier 1-kapitaalinstrumenten uitgegeven door Dexia Funding Luxembourg (XS0273230572) en door Dexia (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 2023 bedragen de risicogewogen activa 16,1 miljard EUR, tegen 16,3 miljard EUR eind december 2022, waarvan 13,1 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 1 miljard EUR aan het marktrisico en 2 miljard EUR aan het operationele risico. De lichte daling van 0,2 miljard EUR is volledig toe te schrijven aan het kredietrisico en is hoofdzakelijk verbonden aan de afbouw van de activaportefeuille.

RISICOGEWOGEN ACTIVA

(in miljoen EUR)	31/12/2022	31/12/2023
Kredietrisico	13 367	13 078
Marktrisico	971	1 013
Operationeel risico	2 000	2 000
TOTAAL	**16 338**	**16 092**

Solvabiliteitsratio's

Op 31 december 2023 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio van Dexia Holding 39,2 % tegen 40,4 %[1] eind 2022. De Total Capital-ratio bedraagt 39,8 % tegen 41,0 %[1] eind 2022, dat is ruim boven het vereiste minimum voor 2023 in het kader van het prudentiële controle- en waarderingsproces (*Supervisory Review and Evaluation Process* - SREP).

SOLVABILITEITSRATIO'S

	31/12/2022	31/12/2023
Common Equity Tier 1-ratio	40,4 %[1]	39,2 %
Total Capital-ratio	41,0 %[1]	39,8 %

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 2023 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.

(1) Omvat het positieve nettoresultaat van het boekjaar.

PRUDENTIEEL EIGEN VERMOGEN

(in miljoen EUR)	31/12/2022	31/12/2023
Totaal eigen vermogen (Total Capital)	**6 701**	**6 398**
Tier 1-kernkapitaal (Common Equity Tier 1-kapitaal)	**6 605**	**6 302**
Kern eigen vermogen, waarvan :	6 717	6 353
In aanmerking komende winsten en verliezen van financiële instrumenten rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt	*(77)*	*(75)*
Omrekeningsverschillen - Groep	*(8)*	*(7)*
Actuariële verschillen inzake pensioenregeling met vaste bijdragen	*(1)*	*(1)*
Resultaat van het boekjaar	*5*	*(378)*
Limitering ten belope van 25 % in 2022 en 0 % in 2023 van het effect van de verhoging van de verwachte kredietverliezen na toepassing van IFRS 9 (statische phase-in)	44	0
De tijdelijke neutralisering van de reëlewaardeaanpassing van bepaalde soevereine activa en activa op de openbare sector geclassificeerd in reële waarde via het eigen vermogen	(8)	0
Aftrekposten		
Immateriële vaste activa en goodwill	*(4)*	*(2)*
Debit valuation adjustment	*(23)*	*(20)*
Prudent valuation adjustment	*(7)*	*(6)*
Aftrek van onherroepelijke betalingstoezeggingen aan afwikkelingsfondsen en andere waarborgfondsen	*(79)*	*0*
Activa uit toegezegdpensioenfondsen	*(2)*	*(1)*
Bijkomende prudentiële voorzieningen	*(32)*	*(21)*
Aanvullend Tier 1-kapitaal (hybride)	**0**	**0**
Achtergestelde leningen	0	0
Tier 2-kapitaal	**96**	**96**
Achtergestelde leningen	96	96
Waarvan aanvullend Tier 1-kapitaalinstrumenten geherclassificeerd als Tier 2-kapitaalinstrumenten (hybride)	*96*	*96*

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 onzekerheid over het centrale scenario, historische scenario's en standpunten van deskundigen.
De voornaamste solvabiliteitsrisico's zijn ook onderworpen aan driemaandelijks 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 2023 werden onderzocht door het departement Validatie.
Verdere informatie over de ICAAP en ILAAP-stresstesten is verstrekt in het hoofdstuk 'Risicobeheer' van dit jaarverslag.
Deze aanpak bestaat erin de kwalitatieve en kwantitatieve risico's die gelijktijdig een invloed kunnen hebben op de boekhoudkundige en prudentiële situatie, alsook op de liquiditeit van de Groep, volledig in kaart te brengen. De bedoeling hiervan is om in de eerste plaats de gevoeligheden en blootstellingen aan de verschillende risicofactoren met een impact op de Groep te meten.
In een tweede fase wordt de simultane impact gemeten van diverse toekomstige scenario's waarbij de risico's toenemen, zoals de evolutie van de voornaamste boekhoudkundige, prudentiële en economische indicatoren. In dat verband en binnen hetzelfde kader, worden ook diverse transversale stresstestoefeningen gemaakt. Op die manier worden mogelijke afwijkingen van de financiële en strategische plannen vastgesteld, gemeten en geanalyseerd. Deze ongunstige scenario's bestrijken tegelijkertijd verwachte macro-economische stress-scenario's, klimaatstress-scenario's, historische scenario's, experten scenario's en wiskundig gesimuleerde scenario's en *reverse stress tests.*
Deze interne benadering uitgevoerd in 2023, zal worden verdergezet in 2024 in een niet-bancaire context, 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

Na twee opeenvolgende jaren van sterke inkrimping door de rentestijging, nam het door de Groep aan haar tegenpartijen van derivaten gestorte netto cash collateral licht toe tot 8,9 miljard EUR op 31 december 2023, vergeleken met 8,3 miljard EUR op 31 december 2022. Als gevolg van de afbouw van de portefeuilles daalde de financieringsbehoefte met 2 miljard EUR over 2023, tot 42,9 miljard EUR op 31 december 2023.
Vanuit een voorzichtige benadering, rekening houdend met de volatiele marktomgeving en de aankondiging van de intrekking van haar banklicentie op 1 januari 2024, sloot de Groep haar lange termijn uitgifteprogramma al af in de maand mei van 2023 met een publieke uitgifte van 500 miljoen GBP in april, gevolgd door een benchmark van 1,5 miljard EUR in mei. Anderzijds liet de zorgvuldige voorbereiding van de markt op de intrekking van de banklicentie, Dexia toe om haar lange termijn uitgifteprogramma als niet-bank te lanceren bij het heropenen van de markt begin 2024. De drie publieke uitgiftes van 1,5 miljard EUR, 750 miljoen GBP en 1,5 miljard USD werden door de investeerders zeer positief onthaald. Met deze drie transacties realiseerde Dexia al 68 % van haar lange termijn financieringsplan voor 2024.
Wat de financieringsmix betreft, komen de afgedekte financieringen uit op 3,1 miljard EUR op 31 december 2023 en de financieringen met staatswaarborg op 90 % van het financieringsvolume, zijnde 38,6 miljard EUR.
De liquiditeitsreserve van de Groep steeg met 2,6 miljard EUR tijdens het jaar, tot 13,4 miljard EUR op 31 december 2023. Zij bestaat uit cash en mobiliseerbare effecten en is erop afgestemd Dexia toe te laten gespannen marktomstandigheden het hoofd te bieden. Zij omvat voortaan een *Contingency Liquidity Buffer*, ten belope van 3,8 miljard EUR aan cash, die de noodliquiditeitsfaciliteit (*Emergency Liquidity Agreement* – ELA) van de nationale banken vervangt sinds de intrekking van de banklicentie van Dexia (zie hoofdstuk "*Voornaamste gebeurtenissen en transacties*" van dit jaarverslag).

Niet-financiële informatie Sociale, ecologische en maatschappelijke verantwoordelijkheid van bedrijven

Inleiding

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).

Activiteiten van de groep Dexia

Zoals vermeld in het hoofdstuk '*Profiel van de Groep*' van dit jaarverslag, voert Dexia Holding het geordende resolutieplan uit 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 de afbouw van haar activaportefeuille. De groep Dexia heeft dus geen nieuwe klanten meer en kent geen nieuwe financieringen toe. Zij opteerde verder voor een dynamisch beleid om haar 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 huidige 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 Holding beheert bijvoorbeeld geen individuele deposito's of 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 Holding, als groep in resolutie, gevoelig voor sociale en personeelskwesties. Er werd een specifieke ondersteuning in werking gesteld om de HR-risico's te beperken en te beheren.

Wat de indirecte MVO-risico's van Dexia Holding betreft, verzekert de Groep de naleving van de verbintenissen op het vlak van MVO door haar 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 haar 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 hoofdstuk.

Sociale en personeelskwesties

Sociale kerngegevens

Eind 2023 telde de groep Dexia 494 medewerkers, van 30 verschillende nationaliteiten, verspreid over 8 landen. 45 medewerkers zijn actief in België. In Frankrijk telde Dexia op 31 december 2023 350 medewerkers, tegenover 358 eind 2022.

In 2023 werd een daling van het personeelsbestand opgetekend in de drie belangrijkste entiteiten van de Groep, namelijk in Frankrijk bij Dexia, in België bij Dexia Holding en in Italië bij het bijkantoor van Dexia, dat op 1 oktober 2023 in de plaats kwam van Dexia Crediop. In 2023 kreeg Dexia er ook 47 nieuwe werknemers bij (zijnde +26 %), van wie 24 met een overeenkomst van onbepaalde duur. 57 % van deze nieuwkomers zijn vrouwen.

VERDELING VAN DE MEDEWERKERS PER VESTIGING EN PER GEOGRAFISCHE ZONE

	2022	2023
Dexia Holding (België)	**53**	**45**
Dexia (Frankrijk) (excl. Gedetacheerde werknemers/expats)	358	350
Dexia Rome Branch (Italië)	71	64
Dexia Dublin Branch (Ierland)	16	16
Dexia Holdings Inc. (USA)	12	11
Andere vestigingen / landen	5	8
TOTAAL	**515**	**494**

PERSONEELSBEWEGINGEN BINNEN DE GROEP

	2022	2023
Aanwervingen COD	**19**	**24**
Individuele ontslagen COD	1	2
Economische ontslagen COD	11	7
Ingediende ontslagen COD	31	27
Aanwervingen CBD (incl. studenten duaal leren)	24	30
Einde CBD (incl. studenten duaal leren)	18	25
Overige [1]	4	14

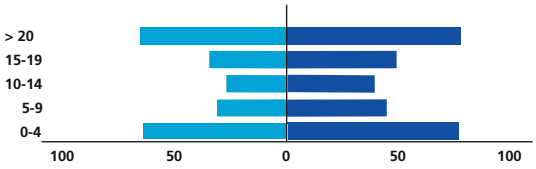
(1) De overige 14 afvloeiingen hadden te maken met pensioen (5), einde proefperiode (5) en contractuële beëindiging (4).

VERDELING VAN DE WERKNEMERS NAAR GESLACHT

	2022			2023		
	Vrouwen	Mannen	Totaal	Vrouwen	Mannen	Totaal
Directiecomité	**1**	**5**	**6**	**1**	**5**	**6**
Kaderleden	182	244	426	180	225	405
Uitvoerend personeel	38	45	83	37	46	83
TOTAAL	**221**	**294**	**515**	**218**	**276**	**494**

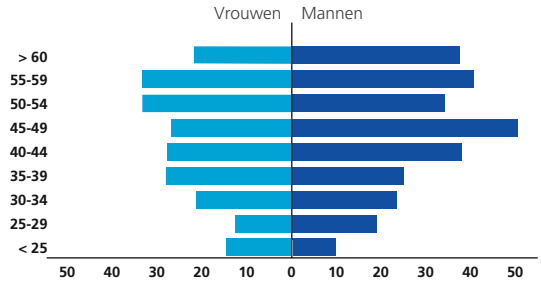
De algemene verdeling tussen mannelijke en vrouwelijke medewerkers bedroeg respectievelijk 55,87 % en 44,13 %.

ANCIËNNITEITSPIRAMIDE OP 31 DECEMBER 2023



Eind 2023 bedroeg de gemiddelde anciënniteit van de medewerkers van de Groep 13,89 jaar. In totaal maakt bijna 44 % van de medewerkers minder dan tien jaar deel uit van de Groep.

LEEFTIJDSPIRAMIDE OP 31 DECEMBER 2023



De gemiddelde leeftijd is 46,4 jaar.

Uitdagingen

Het geordende resolutieplan dat in 2012 in werking trad, heeft belangrijke sociale gevolgen waarop Dexia Holding zo goed mogelijk tracht te anticiperen. Zo kampt de Groep vooral met problemen op het gebied van rekrutering en behoud van haar medewerkers, wat logischerwijze resulteert in een personeelsverloop van 6,1 %. Anderzijds ziet de Groep omwille van haar voortdurende transformatie toe op de veelzijdigheid en inzetbaarheid van haar 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 Holding en 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

StOpE-initiatief

In januari 2023 ondertekende de Groep het #StOpE-charter met de bedoeling mee te strijden tegen alledaags seksisme.
Het doel van dit initiatief is de krachten te bundelen in de strijd tegen alledaags seksisme op het werk, alsook acties en best practices rond dit thema te verspreiden. Het verenigt een netwerk van werkgevers die zich inzetten voor 8 principes die in het #StOpE-charter zijn vastgesteld:

- Het beginsel van nultolerantie bekendmaken en toepassen.
- Informeren om mensen bewust te maken van seksistisch gedrag (in daden, uitspraken en houdingen) en de gevolgen daarvan.
- Gerichte opleidingen geven over verplichtingen en best practices in de strijd tegen alledaags seksisme.
- De werknemers leermiddelen bezorgen om seksisme in het bedrijf tegen te gaan.
- Alle werknemers aansporen om seksistisch gedrag mee te voorkomen en te herkennen, en te reageren tegen alledaags seksisme.
- Situaties van seksisme vermijden en slachtoffers, getuigen en beslissingnemers persoonlijk ondersteunen bij het melden en aanpakken van seksistische uitlatingen.
- Laakbaar gedrag bestraffen en communiceren over de daaraan verbonden sancties.
- Follow-upindicatoren meten en in de praktijk brengen.

Barometer en HR-actieplan

Omdat Dexia zorg wil dragen voor zijn 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.
Sinds 2021 wordt de peiling op trimestriële basis gehouden, met een tevredenheidsscore van gemiddeld 4/5.
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.
Op basis van de resultaten van de barometer is ook 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 *(zie hoofdstuk 'Opleidingsbeleid').*

Leiderschapsmodel

In 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 missie 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.

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 prestaties en inzetbaarheid.
Er is op gezamenlijke basis een opleidingsplan uitgetekend voor Dexia Holding (Brussel) en Dexia (Parijs). De overige entiteiten van de Groep werken hun eigen opleidingsacties uit om zo gepast mogelijk in te spelen op hun 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 2023, 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;
• Het versterken van de leidinggevende vaardigheden (managerstraject 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;
• De medewerkers bewust maken van 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 2023 werden om en bij de 70 gezamenlijke 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 versterking van de opleidingen vreemde talen (Frans, Nederlands, Engels, Spaans en Italiaans) 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, de voortzetting van de opleidingen over de boekhoudnormen onder bancaire French GAAP en het opzetten van opleidingen over de normen onder bancaire Belgian GAAP. Deze opleidingen worden gegeven in het Frans en het Engels.

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 van 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 metiers van de nieuwkomers;
• Het waarderen van kennis over de metiers en van expertise;
• Van de werknemers actieve spelers maken in de transformatie;
• De waarden van het leiderschapsmodel in stand houden.

In 2023 vonden in het kader van deze opleidingsacademie 11 opleidingssessies plaats.

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 werden de interne mobiliteit en het inschakelen van 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. 14 interne overplaatsingen en 8 aanwervingen van medewerkers uit de interne kweekvijver kregen in 2023 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 Holding en Dexia 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 2023 haar aanwezigheid op sociale media en haar partnerships met enkele rekruteringssites 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. In 2023 werden een vijftigtal vacatures gepubliceerd op de LinkedIn-pagina van Dexia. Potentiële kandidaten hebben de mogelijkheid om na elke publicatie op de hoogte te worden gesteld. In 2023 had de Dexia-pagina iets meer dan 2 600 nieuwe volgers, wat het totale aantal volgers op 19 638 bracht.

Bovendien namen de leden van het Rekruteringsteam deel aan de volgende forums:
• 23 februari 2023: Forum Objectifs Emploi van Paris 1 Panthéon Sorbonne;
• 21 maart 2023: Virtual Career Fair georganiseerd door Job Teaser;
• 28 maart 2023: Apprenticeship Week van ESSEC.

Ze hadden daarmee de kans om opportuniteiten binnen de Groep voor te stellen en nieuwe talenten face-to-face te ontmoeten.

Op 18 april 2023 leidde het hoofd Rekrutering de rondetafel "Welke financiële sectoren rekruteren volgens het stelsel van duaal leren?" die werd georganiseerd door Dog Finance, samen met Expert & Finance, LCL en Mazars.

Er verschenen eveneens twee interviews in de studentenpers, met name in *'Monde des Grandes Écoles'*. Zo getuigden de directeur van de afdeling *Funding and markets* en de directeur Human ressources over hun ervaring bij Dexia en de voordelen om bij Dexia aan de slag te gaan.

Bovendien hield het Rekruteringsteam samen met Dog Finance twee recruitment chatsessies, die de kans boden om snel te antwoorden aan potentiële kandidaten en te communiceren over het wervingsproces, de vacatures, het MVO-, mobiliteits- en vormingsbeleid binnen Dexia.

Om zo dicht mogelijk bij jonge talenten te staan, was Dexia sponsor van de *Trophée des Ecole*s 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.
Daarenboven namen stagebegeleiders van Dexia deel aan 'flash interviews' afgenomen door Jobteaser, waardoor ze de vacatures voor studenten duaal leren in de verf konden zetten.
Om de kwaliteit van de ervaring van kandidaten te meten, nam het Rekruteringsteam ook deel aan het label *HappyIndexCandidates* dat wordt uitgereikt door *Choose my Company*. Dit label, dat in 2019 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 8,9/10 en een aanbevelingsgraad van 85,4 %, waardoor het op de 4e plaats staat in de rangschikking van ondernemingen met minder dan 1 500 medewerkers. Anderzijds verwierf het team eveneens het *HappyIndexTrainees Alternance Label*, 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 91,3 %.
Ten slotte wordt, in samenwerking met de afdeling Communicatie, het 'Welcome@Dexia'-event georganiseerd, waardoor nieuwe medewerkers makkelijker hun weg moeten vinden in de onderneming.

Maandelijkse 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 supportline, heeft als doel het inzetten 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 supportline of metier). De staffingcommissie wil ook ongevraagde mobiliteitsopties voorstellen om de uitbreiding van vaardigheden binnen de Groep te bevorderen.

Ontwikkeling van vaardigheden

Met de hulp van haar medewerkers kan Dexia haar missie ten aanzien van de aandeelhouders en borgverleners vervullen. De medewerkers worden jaarlijks door hun managers beoordeeld via individuele gesprekken, om na te gaan of zij de doelstellingen goed begrepen hebben en om de kwaliteit van hun bijdrage te evalueren. Het jaarlijkse onderhoud is een bevoorrecht moment waarop de medewerker en zijn manager het voorbije jaar overlopen, de doelstellingen voor het volgende jaar bespreken en de balans opmaken van het beroepstraject, het verloop van de loopbaan en ieders verwachtingen. Er wordt ook bijzondere aandacht geschonken aan de werklast en het evenwicht tussen werk en 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 Holding en Dexia brengen de managers en medewerkers verslag uit over de jaarlijkse evaluaties en vooropgestelde doelstellingen (zowel metier als gedragsmatig) via een specifieke tool. De bedrijfsdoelstellingen 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 aan wie de verantwoordelijkheden als correspondenten operationele risico's en aanspreekpunten permanente controle werden toegewezen, zijn er specifieke doelstellingen om de naleving van de compliance-regels 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. Tijdens de functioneringsgesprekken komen ook de verschillende wettelijke opleidingsstelsels in Frankrijk (VAE, CPF, CEP, Projets de transitions professionnelles…) ter sprake, zodat elke medewerker weet op welke stelsels hij tijdens zijn loopbaan een beroep kan doen.
Bovendien kunnen op elk moment loopbaangesprekken met de afdeling Human resources plaatsvinden, om dezelfde voornoemde punten aan te kaarten.

Preventie van sociale, gezondheids- en veiligheidsrisico's

Vanuit de wens om het jarenlange preventiebeleid over psychosociale risico's voort te zetten, heeft Dexia in 2023 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 (businesspartners, 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: gesprekken 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. De documenten met betrekking tot veiligheid en gezondheid op het werk zijn voor de werknemers beschikbaar op de lokale intranetten en worden jaarlijks bijgewerkt. Daarnaast werd ook het unieke document voor de beoordeling en preventie van risico's in 2023 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 de Groep is uiterst gering en bijgevolg niet significant.

Bezoldigingsbeleid

Het systeem dat binnen de Groep gehanteerd wordt, bepaalt dat het comité der bezoldigingen van Dexia Holding alle punten over het bezoldigingsbeleid voorbereidt. De voorstellen van dat comité worden dan voorgelegd aan de raad van bestuur, die de gepaste maatregelen neemt.
Dexia houdt zich bij het uitwerken van zijn bezoldigingsbeleid aan de verbintenissen die ten aanzien van de Belgische en Franse Staat en 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 goede bezoldigingspraktijken, heeft de groep Dexia ervoor geopteerd, teneinde elke prikkel tot het nemen van buitensporige risico's te vermijden, het variabele deel van de vergoeding te verminderen voor die werknemers die volgens hun contract individueel recht hebben op een variabel deel. Het variabele deel van de vergoeding is in beginsel niet hoger dan 0,3 maal de jaarlijkse vaste vergoeding van de werknemer.
Het bezoldigingsbeleid en de uitvoering ervan worden regelmatig geëvalueerd om na te gaan welke bepalingen moeten worden aangepast, meer bepaald als gevolg van de inwerkingtreding van nieuwe wettelijke of reglementaire bepalingen.

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, in het kader van de herstructureringen verbonden aan de resolutie van de Groep.
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 haar werknemers om in het kader van collectieve onderhandelingen met betrekking tot de arbeidsrelatie te worden vertegenwoordigd door hun vakbond(en).
In 2023 hield de groep 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, van het sociaal en economisch comité en de commissie gezondheid, veiligheid en werkomstandigheden 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 in Parijs een platform opgezet om op afstand te stemmen, wat een succes bleek te zijn.

Het akkoord over toekomstgericht beheer van de metiers en vaardigheden (TBMV) is daarnaast verder van toepassing en biedt zichtbaarheid en ondersteuning aan alle medewerkers. Dit akkoord is van belang:

- voor de onderneming om toekomstige ontwikkelingen met impact op werkposten en werkmethodes te voorkomen en te anticiperen;
- voor de medewerkers om inzicht te krijgen in de ontwikkeling van hun metier en hun vaardigheden.

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 in 2023 92/100 voor zijn professionele gelijkheidsindex, net als in 2022.

Dexia 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 wordt met de sociale partners jaarlijks een 'gelijkheidsenvelop' bedongen, met als doel de loonverschillen tussen mannen en vrouwen te verkleinen.

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

Er zijn een aantal sleutelmaatregelen genomen waaronder de verbetering van de toename van deeltijds werken, de opwaardering van werkgelegenheidscheques en de invoering van een oplossing inzake kinderopvang voor de medewerkers.

Dexia 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 coachingprogramma's uit te werken voor vrouwelijke managers.

In 2022 werd een bewustmakingscampagne gelanceerd over de gelijkheid tussen mannen en vrouwen. De managers en medewerkers kregen toegang tot een hieraan gewijde e-learning-module op hun opleidingsplatform.

Daarnaast volgden een vijftigtal vrouwen, tussen september 2022 en april 2023, een leadershipprogramma, dat erop gericht was hen te begeleiden bij de ontwikkeling van hun leiderschap, hun invloed en vermogen om verandering te stimuleren. Het programma bestaat uit 8 vormingssessies van een halve dag die doorgaan in kleine groepen.

Tijdens deze participatieve en interactieve sessies hadden de deelneemsters de mogelijkheid om:

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

Gezien het succes werd het programma verlengd en uitgebreid tot alle vrouwen van de Groep.

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

Verdere informatie over het diversiteitsbeleid toegepast op 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 van de Groep, dat zich als doel stelt 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 2023 telde Dexi'elles om en bij de 80 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 september 2023 verwelkomde Dexia in Parijs 17 nieuwe jongeren met een contract duaal leren (leer- of werkcontract) voor periodes van 12 of 24 maanden. Vijf studenten duaal leren begonnen aan hun tweede contractjaar. Dexia begeleidt dus 22 studenten duaal leren in verschillende teams: Operationele risico's, ALM-risico's, Marktboekhouding, Aankopen, Kredietrisico's.

De rekruteringsdienst wil de vlotte integratie van deze jongeren bevorderen en biedt activiteiten aan om de onderlinge band te versterken. De studenten duaal leren werden extra opgevolgd, via een driemaandelijks gesprek met de Rekruteringsdienst.

In samenwerking met APEC organiseerde het Rekruteringsteam ook een workshop '*Objectif 1er emploi*' in de kantoren van Dexia te Parijs. In deze workshop die werd geleid door een APEC-consultant, kregen studenten duaal leren en stagiairs heel wat tips om na hun vertrek bij Dexia een job te vinden.

Ten slotte verwelkomde Dexia 6 nieuwe VIE's voor een periode van 12 maanden in Brussel en 1 VIE voor een periode van 12 maanden in Dublin. Het contract van 3 bestaande VIE's, van wie 1 in New York en 2 in Brussel werd verlengd.

Voor elk van de jongeren die hun contract als stagiair of student duaal leren of VIE bij Dexia hebben voltooid, is 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.

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 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 21 % 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. 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.

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 hinderlijke 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 de 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 optreedt. 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 2023 waren er bij Dexia:

- Geen gevallen van corruptie te melden,
- Geen bevestigde incidenten met werknemers,
- Geen bevestigde incidenten met *businesspartners*,
- Geen openbare aanklachten tegen de instelling of haar werknemers.

Strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme

Ingevolge het opgeven van de banklicentie van Dexia, dat sinds 1 januari 2014 een feit is, hanteert de Groep een intern kader voor de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.
Zodoende heeft Dexia een aantal algemene beleidslijnen uitgewerkt (*country policy*, politiek prominente personen, handleiding BWG-FT, …). 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 tweejaarlijks onderricht van de medewerkers om risico's op witwassen en financiering van terrorisme tegen te gaan;
- Samenwerking met de gerechtelijke instanties in geval van verdenking van witwassen of financiering van terrorisme in overeenstemming met de toepasselijke voorschriften.

Marktmisbruik

Dexia heeft maatregelen genomen om de risico's op marktmisbruik te beheersen, m.a.w. handel met voorkennis, ongeoorloofde verspreiding van bevoorrechte 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. Het gaat eveneens om vertrouwelijkheidsmaatregelen, het opstellen van lijsten van insiders en het invoeren van *Chinese Walls*.

Integriteit en preventie van belangenconflicten

Dexia heeft een beleid opgezet met als doel belangenconflicten te voorkomen die zouden kunnen optreden bij haar activiteiten: 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 kunnen 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 waarschuwingssysteem 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 over aspecten die onder de bevoegdheid en controle van Dexia vallen.

Gegevensbescherming en vertrouwelijkheid

Discretie en het naleven van de vereisten van vertrouwelijkheid zijn essentieel, vooral met het oog op het behoud van Dexia's reputatie. In dit verband zijn procedures van toepassing binnen de groep Dexia.
Binnen opleidingen met betrekking tot compliance worden de medewerkers bovendien regelmatig gewezen op de vertrouwelijkheidsplicht en het naleven van de scheiding van functies, en worden ze meer bepaald herinnerd aan de na te leven goede praktijken.
Gegevensbescherming is essentieel en Dexia leeft alle nationale en Europese bepalingen inzake de bescherming van persoonsgegevens na.
In het kader van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG of in het Engels GDPR) heeft Dexia alle processen met betrekking tot persoonsgegevens geïdentificeerd en van een referte voorzien, en daarnaast beleidslijnen en procedures die het beheer van de rechten van de betrokkenen en de melding van schendingen beschrijven, geactualiseerd of opgesteld. De Groep is eveneens met opleidingen gestart om alle werknemers voor deze regelgeving 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 kan u terecht op de website van Dexia (https://www.dexia.com/nl/node/242).

Maatschappelijke inspanningen op het vlak van duurzame ontwikkeling

Dialoog met de stakeholders

Dexia Holding communiceert op regelmatige basis met onder meer zijn meerderheidsaandeelhouders, de monitoring trustee die de aan de Europese Commissie gedane verbintenissen van de Groep naziet en in het algemeen, de verschillende partijen die betrokken zijn bij de resolutie van de Groep.

Solidariteits-, partnerships- en sponsoracties

De betrokkenheid van Dexia Holding en Dexia bij de samenleving vertaalt zich in een beleid en acties ten gunste van lokale belanghebbenden in de verschillende landen waar de Groep direct of indirect aanwezig is. Ze 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 Holding en Dexia tekenden present voor de oproep van de vereniging *Duo for a Job*, om de inschakeling van probleemjongeren in het beroepsleven te bevorderen. De ver-

eniging 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 2023.

Inzameling van brillen ten behoeve van de vereniging OLSF

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

Recuperatie van plastic doppen ten voordele van *Bouchons de l'espoir*

Op alle Dexia-verdiepingen van de CBX-toren in Paris staan inzamelpunten. De verzamelde doppen worden doorverkocht aan de plasticindustrie en gerecycleerd ten voordele van personen met een handicap.

Inzamelen van kleding in samenwerking met *La Cravate Solidaire*

La Cravate Solidaire is een erkend verenigingsnetwerk van algemeen belang dat zich inzet voor gelijke kansen. Het strijdt tegen discriminatie bij aanwerving, met name op basis van het uiterlijk. In maart 2023 werd 97 kg beroepskleding ingezameld in de kantoren van de Groep en vervolgens aan de vereniging geschonken.

Inzamelen van speelgoed in samenwerking met de vereniging *Rejoué*

Rejoué geeft speelgoed een tweede leven dankzij het werk van vrouwen en mannen die op weg worden geholpen naar een vaste job en sociale inclusie.
Het ingezamelde speelgoed wordt opnieuw verkocht in solidaire winkels of uitgedeeld in ziekenhuizen en kinderopvangplaatsen. Deze eerste inzameling die in november 2023 werd gehouden in de kantoren van Parijs en Brussel, leverde 61 kg speelgoed op.

Solidaire eindejaarsdonatie

Ook in 2023 hield Dexia Holding een solidaire eindejaarsactie. De Brusselse medewerkers werden via een gerichte communicatiecampagne verzocht om mee te werken aan de selectie van drie lokaal actieve verenigingen. Eerst moesten ze een of meer liefdadigheidsinstellingen voorstellen die hen na aan het hart liggen, en vervolgens op de verenigingen van hun keuze stemmen. In 2023 viel de keuze van de medewerkers op:

- Het balanske, een dag-, recreatie- en zorgcentrum voor personen met een handicap en hun naasten, dat activiteiten organiseert die zijn aangepast aan hun behoeften: sport, creatieve workshops, muzikale activiteiten, bak-workshops...
- De zorgbibliotheek, aangesloten bij het Vlaamse Rode Kruis. De vrijwilligers van deze vereniging doorbreken mee de eenzaamheid van mensen die lang in het ziekenhuis liggen, of van bewoners van zorg- of revalidatiecentra, door ontmoetingen te organiseren rond gesprekken over een literair werk.
- La chaloupe, een hulpdienst voor jongeren onder 22 jaar en hun families, die actief is in Waals Brabant, zet individuele en collectieve acties op (begeleiding bij opvoeding, mentoraat op school, acties voor sociale preventie, individuele en familiale ondersteuning, vakantiekamp voor kinderen en adolescenten...).

Solidaire loopevents

Elk jaar staan medewerkers van Dexia in Parijs aan de start van grote loopevents die geld inzamelen voor humanitaire doelen.
Zo nam Dexia in juni 2023 deel aan *Imagine for Margo*, waarvan de opbrengst jaarlijks naar de strijd tegen kinderkanker gaat, en in november aan de *Course des lumières*, waarmee financiële steun wordt verleend aan programma's rond onderzoek en medische innovatie aan het Curie-instituut.

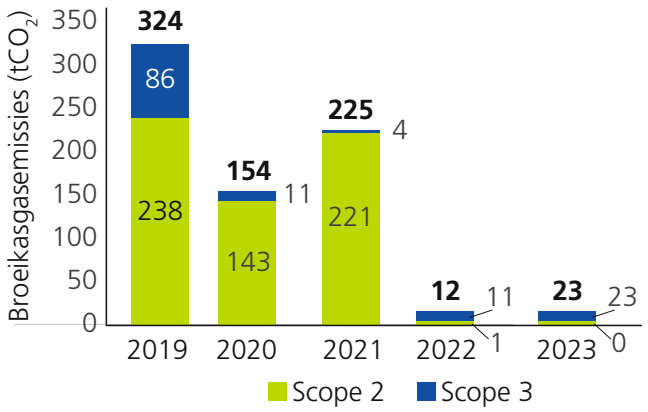
Milieukwesties

Directe milieu-effecten

Afvalbeheer en verantwoord beheer van verbruiksgoederen

Dexia Holding heeft al meerdere jaren een beleid van verantwoord 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 haar beleid voor verantwoord aankopen en verminderd papierverbruik implementeerde Dexia Holding verschillende maatregelen met betrekking tot de gebruikte soort papier, zoals de vermindering van het papiergewicht en het systematische gebruik van gerecycleerd nieuw papier,

GRAFIEK 1-EIGEN BROEIKASGASEMISSIES PER SCOPE (IN TCO_2)



gebleekt zonder chloor en met het PEFC-label. In de loop van 2023 werd in Brussel en Parijs 1,9 ton papier verbruikt (tegenover 2,1 ton in 2022).

Duurzaam gebruik van hulpbronnen

De eigen uitstoot van de groep Dexia[1] bedraagt 22,8 tCO_2 in 2023, tegenover 12,5 tCO_2 in 2022 en 225,2 tCO_2 in 2021.
De vermindering van de kantoorruimte sinds 2021, overeenkomstig het plan voor de afbouw van de operaties van de Groep, en de overgang in mei 2022 naar 100 % groene elektriciteitsbronnen in de kantoren, droegen bij aan de sterke daling tussen 2021 en 2022.
Tussen 2022 en 2023 steeg de eigen uitstoot doordat er weer vaker op kantoor wordt gewerkt, nadat dat enkele jaren sterk verminderd was, alsook door de tijdelijke toename van het werkverkeer in het kader van de ingrijpende herstructurering van de Groep en haar internationale entiteiten in 2023.

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) vertegenwoordigen nu vrijwel de totale uitstoot.

Elektriciteitsverbruik

De gegevens met betrekking tot het elektriciteitsverbruik en de bijbehorende broeikasgasemissies worden door Dexia Holding opgevolgd.
Om haar ecologische voetafdruk te beperken, tracht de Groep voortdurend de energie-efficiëntie van haar gebouwen te verbeteren. Sinds mei 2022 wordt er in de gebouwen van Dexia in België, Frankrijk en Ierland nog uitsluitend groene stroom verbruikt.
Om bovendien 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. Het steunt daarmee actief de sensibiliseringscampagne die RTE, de beheerder van het elektriciteitsnet van Paris-La Défense, heeft opgezet rond de noodzaak om het verbruik van bedrijven te verminderen. 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 2024), 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 29 december 2023, minder verlichting in de kantoren in functie van ruimte en uur, of nog een verlaging van de temperatuur van het rondgestuurde water.

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

Werkverkeer

Sinds enkele jaren tracht Dexia Holding de uitstoot van broeikasgassen gerelateerd aan het woon-werkverkeer van haar werknemers te verminderen. De focus ligt daarbij op twee pijlers: het aantal verplaatsingen verminderen en de impact ervan minimaliseren door het gebruik van minder vervuilende transportmiddelen aan te moedigen.
De Groep betaalt de abonnementen voor het openbaar vervoer volledig (België) of gedeeltelijk (Frankrijk, Italië) terug of moedigt haar werknemers aan om met de fiets naar het werk te komen ('*Bike to Work Scheme*' in Ierland).
Om het werkverkeer te verminderen, hebben de werknemers bovendien de mogelijkheid om tot drie dagen per week te telewerken en gebruik te maken van videoconferenties en conferencecalls.
De eigen emissies verbonden aan het werkverkeer zijn in de loop van het jaar niettemin gestegen, van 11,2 tCO_2 in 2022 tot 22,8 tCO_2 in 2023. Dat komt onder meer door het feit dat er weer vaker op kantoor wordt gewerkt, nadat dit enkele jaren sterk verminderd was, alsook door een tijdelijke toename van het werkverkeer tussen Rome en Parijs, in het kader van de ingrijpende herstructurering en de fusie tussen Dexia Crediop en Dexia in Parijs, die eind september 2023 plaatsvond.

Waterverbruik

Het waterverbruik van de vestigingen in Parijs en Brussel in 2023 bedroeg 1 526 m^3, tegen 1 272 m^3 in 2022. De toename in 2023 is het gevolg van het feit dat er meer op kantoor werd gewerkt dan in 2022.

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

Bron van gegevens en rapportageperiode

De voorbije jaren 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 rapporteringsverplichtingen geformuleerd om dat doel te helpen bereiken.

- In juni 2020, de Taxonomieverordening (2020/852/EU) betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen.
- In juni 2021, de Gedelegeerde Klimaatverordening (2021/2139/EU) tot aanvulling van de Taxonomieverordening, door technische selectiecriteria vast te stellen om de voorwaarden te bepalen waaronder een economische activiteit kan worden aangemerkt als substantieel bijdragend aan de mitigatie van of de adaptatie aan klimaatverandering, en om uit te maken of die economische activiteit niet ernstig afbreuk doet aan een van de andere milieudoelstellingen.
- 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 duurzame economische activiteiten, en die de methode vaststelt om aan deze rapporteringsverplichting te voldoen.
- In maart 2022 en juni 2023, aanvullende elementen aangebracht door twee bijkomende Gedelegeerde Verordeningen (2022/2014 en 2023/2485) om de vereisten voor bekendmaking en de technische criteria voor een aantal activiteiten te verduidelijken.
- In juni 2023, de Gedelegeerde Verordening (2023/2486) die de nieuwe milieudoelstellingen en de daaraan verbonden criteria verduidelijkt.

In aansluiting op deze rapporteringsverplichtingen publiceerde Dexia Holding voor de boekjaren 2021 en 2022 de geschiktheidsratio's, die het aandeel tonen van de activiteiten van de balans die zijn opgenomen in de lijst van voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten.

Voor het boekjaar 2023 moeten de kredietinstellingen een nieuwe prestatie-indicator publiceren, de *Green Asset Ratio* (GAR), afgestemd op twee klimaatdoelstellingen, en de geschiktheidsratio voor de vier resterende doelstellingen. Deze gegevens moeten worden meegedeeld volgens de tabellen die de Europese Commissie oplegt in Bijlage VI van de Gedelegeerde Verordening (2021/2178/EU).

Bij gebrek aan gegevens gepubliceerd door de tegenpartijen, werden de volgende elementen niet meegedeeld in de bovenvermelde tabellen:

- de gegevens 't-1';
- de geschiktheidsgegevens van de vier nieuwe doelstellingen die in aanmerking komen voor de taxonomie.

Zoals gevraagd door de gedelegeerde handeling toont de GAR van Dexia de naar taxonomie-relevante blootstellingen van de Europese Unie, gedeeld door de gedekte activa.

De afgestemde blootstellingen houden geen rekening met de blootstellingen ten overstaan van kmo's of de blootstellingen buiten de Europese Unie, omdat deze beide categorieën niet in aanmerking komen voor de NFRD.

Overeenkomstig de aanbevelingen van de Europese Commissie zijn de componenten van de kritische prestatie-indicatoren (KPI's) gebaseerd op gecontroleerde gegevens van de FINREP, waarbij wordt verwezen naar de gegevens per 31 december 2023:

- De tellers en noemers zijn bedragen in euro en verwijzen naar de brutoboekwaarde voor schuldbewijzen en naar de boekwaarde voor de overige financiële instrumenten, overeenkomstig Bijlage V van de FINREP over de boekhoudregels[1] en de conventies.
- De tellers en noemers bestrijken de geconsolideerde perimeter van de groep Dexia.

De noemer van alle indicatoren stemt overeen met het geconsolideerde balanstotaal van Dexia Holding, dat 61,2 miljard EUR bedraagt op 31 december 2023.

(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.

Woordenlijst en belangrijkste definities

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 zes 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 selectiecriteria die in deze Gedelegeerde Verordeningen genoemd worden.

De **op de taxonomie afgestemde economische activiteiten** moeten het voorwerp zijn van een beoordeling van de technische onderzoekscriteria, mogen geen afbreuk doen aan de andere milieudoelstellingen en moeten de minimale sociale normen in acht nemen.

Overzicht van door de kredietinstellingen te publiceren kritische prestatie-indicatoren (KPI's) overeenkomstig artikel 8 van verordening (EU) 2020/85

Op 31 december 2023 In EUR of %		Totaal ecologisch duurzame data	KPI (gebaseerd op omzet-KPI	KPI (gebaseerd op CapEx-KPI)	Bestreken % (over totale activa)	% van activa uitgesloten van de teller van de GAR (art 7, §§ 2 en 3 en deel 1.1.2 van bijlage 5)	% van activa uitgesloten van de noemer van de GAR (art 7, §§ 2 en 3 en deel 1.1.2 van bijlage 5)
Belangrijkste KPI	Stand groene-activaratio (GAR)	8 343 789	0,02 %	0,02 %	21,47 %	47,24 %	31,29 %
Aanvullende KPI's	GAR (stroom)		NA	NA	NA	NA	NA
	Handelsportefeuille		NA	NA			
	Financiële garantie	-	-	0,273 %			
	Activa onder beheer	-	-	-			
	Kosten en geïnde commissies		NA	NA			

• Deze tabel geeft een overzicht van de indicatoren van de andere (hierna weergegeven) tabellen:
• De totale ecologisch duurzame activa. Deze gegevens worden verzameld bij de tegenpartij;
• De KPI op basis van de omzet van de tegenpartij. Deze gegevens worden verzameld bij de tegenpartij;
• De KPI op basis van de CapEx van de tegenpartij. Deze gegevens worden verzameld bij de tegenpartij;
• Het dekkingspercentage ten opzichte van de totale activa. Het is gelijk aan de som van de totale brutoboekwaarde[1] gedeeld door het balanstotaal;
• De financiële waarborgen;
• De activa onder beheer (niet van toepassing voor Dexia).

(1) Blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen, gebonden door NFRD-verplichtingen (handelsportefeuille en blootstellingen aan centrale overheden, zonder centrale banken en supranationale emittenten).

Vaststellingen tussen 2022 en 2023

Het niveau van de GAR van de groep Dexia wordt verklaard door de volgende factoren:
• De status van entiteit in resolutie van Dexia, dat zijn balans in afbouw beheert, geen commerciële activiteiten meer heeft en geen nieuwe leningen meer uitgeeft sinds 2012;
• De historische investeringen van Dexia in hernieuwbare energie (waterkracht, zonne- en windenergie), openbaar vervoer en infrastructuur zijn niet begrepen in de indicatoren 1 en 2. Deze financieringen zijn namelijk toegekend aan tegenpartijen die niet zijn opgericht of ingeschreven binnen de Europese Unie of aan ondernemingen die niet aan de NFRD-criteria beantwoorden;
• De mate van beschikbaarheid van de gegevens van de NFRD-tegenpartijen (verzameld op basis van de publicaties van de ondernemingen die klant zijn);
• In dit stadium houdt de taxonomie geen rekening met de sociale thema's, die vroeger centraal stonden in de kredietbeslissingen van Dexia (Gezondheid, Onderwijs).

Activa opgenomen in de berekening van de GAR – omzet

		a	b	c	d	e	f
		31 december 2023					
		Klimaatmitigatie (KM)					
			Waarvan naar taxonomie relevante sectoren (voor taxonomie in aanmerking komend)				
				Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)			
	in EUR	Totale bruto-boekwaarde			Waarvan gebruik van op-brengsten	Waarvan transitieon-dersteunend	Waarvan facilite-rend
	GAR - in aanmerking genomen activa in teller en noemer						
1	Voor berekening GAR in aanmerking komende leningen en voorschotten, schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten, niet voor handelsdoeleinden aangehouden	13 151 052 381,50	559 686 688,56	8 343 789,30	-	1 250 040,68	-
2	**Financiële ondernemingen**	**1 632 013 957,86**	**536 019 965,14**	**-**	**-**	**-**	**-**
3	Kredietinstellingen	1 632 013 957,86	536 019 965,14	-	-	-	-
4	Leningen en voorschotten	1 632 013 957,86	536 019 965,14	-	-	-	-
5	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-	-
6	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-		-	-
7	Andere financiële ondernemingen	-	-	-	-	-	-
8	*waarvan beleggingsondernemingen*	-	-	-	-	-	-
9	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-	-
10	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-	-
11	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-		-	-
12	*waarvan beheersmaatschappijen*	-	-	-	-	-	-
13	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-	-
14	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-	-
15	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-		-	-
16	waarvan verzekeringsondernemingen	-	-	-	-	-	-
17	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-	-
18	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-	-
19	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-		-	-
20	**Niet-financiële ondernemingen**	**77 874 923,30**	**23 666 723,42**	**8 343 789,30**	**-**	**1 250 040,68**	**-**
21	Leningen en voorschotten	77 874 923,30	23 666 723,42	8 343 789,30	-	1 250 040,68	-
22	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-	-
23	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-		-	-
24	**Huishoudens**						
25	*waarvan door niet-zakelijk onroerend goed zekergestelde leningen*	-	-	-	-	-	-
26	*waarvan leningen voor renovatie gebouwen*	-	-	-	-	-	-
27	*waarvan leningen motorvoertuigen*	-	-	-	-		
28	**Financiële lokale overheden**	**11 441 163 500,34**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
29	Financiering huisvesting						
30	Overige financiering lokale overheden	11 441 163 500,34	-	-	-	-	-
31	**Door bezitsverkrijging verkregen zekerheden: niet-zakelijk en zakelijk onroerend goed**		**-**	**-**	**-**	**-**	
32	**Bij berekening GAR van teller uitgesloten activa (in noemer bestreken)**	**28 934 724 459,25**					

	g	h	i	j	ab	ac	ad	ae	af
	31 december 2023								
	Klimaatadaptatie (KA)				TOTAAL (KM + KA)				
	Waarvan naar taxonomie relevante sectoren (voor taxonomie in aanmerking komend)				Waarvan naar taxonomie relevante sectoren (voor taxonomie in aanmerking komend)				
		Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)				Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)			
			Waarvan gebruik van opbreng-sten	Waarvan faciliterend			Waarvan gebruik van op-brengsten	Waarvan transitieon-dersteunend	Waarvan faciliterend
1	-	-	-	-	559 686 688,56	8 343 789,30	-	1 250 040,68	-
2	**-**	**-**	**-**	**-**	**536 019 965,14**	**-**	**-**	**-**	**-**
3	-	-	-	-	536 019 965,14	-	-	-	-
4	-	-	-	-	536 019 965,14	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	-	-		-	-		-	-	-
7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	-	-		-	-		-	-	-
12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	-	-		-	-		-	-	-
16	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	-	-		-	-		-	-	-
20	**-**	**-**	**-**	**-**	**23 666 723,42**	**8 343 789,30**	**-**	**1 250 040,68**	**-**
21	-	-	-	-	23 666 723,42	8 343 789,30	-	1 250 040,68	-
22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	-	-		-	-		-	-	-
24					**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27					-	-	-	-	-
28	**-**	**-**	**-**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
29	-	-	-		-	-	-	-	-
30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
32					**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

		a	b	c	d	e	f
		31 december 2023					
		Klimaatmitigatie (KM)					
			Waarvan naar taxonomie relevante sectoren (voor taxonomie in aanmerking komend)				
				Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)			
	in EUR	Totale bruto-boekwaarde			Waarvan gebruik van op-brengsten	Waarvan transitieon-dersteunend	Waarvan facilite-rend
33	**Financiële en niet-financiële ondernemingen**	**25 310 735 296,58**					
34	Niet aan NFRD-rapportageverplichtingen onderworpen kmo's en NFC's (niet zijnde kmo's)	3 128 613 132,34					
35	Leningen en voorschotten	2 568 844 292,26					
36	waarvan door zakelijk onroerend goed zekergestelde leningen	-					
37	waarvan leningen voor renovatie gebouwen						
38	Schuldbewijzen	525 985 348,82					
39	Eigenvermogensinstrumenten	33 783 491,27					
40	Niet aan NFRD-rapportageverplichtingen onderworpen tegenpartijen uit niet-EU-landen	14 366 981 099,66					
41	Leningen en voorschotten	7 713 086 364,37					
42	Schuldbewijzen	6 653 418 525,99					
43	Eigenvermogensinstrumenten	476 209,30					
44	**Derivaten**	**506 443 751,60**					
45	**Opeisbare interbancaire leningen**	**2 140 296 633,44**					
46	**Contanten en cash-gerelateerde activa**	**1 487,00**					
47	**Andere activa (goodwill, grondstoffen enz.)**	**977 247 290,63**					
48	**TOTAAL GAR-ACTIVA**	**42 085 776 840,75**	**559 686 688,56**	**8 343 789,30**	**-**	**1 250 040,68**	**-**
49	**ANDERE BIJ BEREKENING GAR NIET IN AANMERKING GENOMEN ACTIVA**	**19 166 507 294,27**					
50	**Centrale overheden en supranationale emittenten**	**16 554 295 389,55**					
51	**Blootstelling centrale banken**	**85 335 216,15**					
52	**Handelsportefeuille**	**2 526 876 688,58**					
53	**TOTALE ACTIVA**	**61 252 284 135,02**					
BLOOTSTELLING BUITEN BALANSTELLING - AAN NFRD RAPPORTAGEVERPLICHTINGEN ONDERWORPEN ONDERNEMINGEN							
54	Financiële garanties	37 714 361,01	689 522,24	-	-	-	-
55	Activa onder beheer	-	-	-	-	-	-
56	waarvan schuldbewijzen	-	-	-	-	-	-
57	waarvan eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-

	g	h	i	j	ab	ac	ad	ae	af
	31 december 2023								
	Klimaatadaptatie (KA)				TOTAAL (KM + KA)				
	Waarvan naar taxonomie relevante sectoren (voor taxonomie in aanmerking komend)				Waarvan naar taxonomie relevante sectoren (voor taxonomie in aanmerking komend)				
		Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)				Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)			
			Waarvan gebruik van opbreng-sten	Waarvan faciliterend			Waarvan gebruik van op-brengsten	Waarvan transitieon-dersteunend	Waarvan faciliterend
33									
34									
35									
36									
37									
38									
39									
40									
41									
42									
43									
44									
45									
46									
47									
48									
49									
50									
51									
52									
53									
54	389 353,85	-	-	-	1 078 876,09	-	-	-	389 353,85
55	-	-	-	-	-	-	-	-	-
56	-	-	-		-	-	-	-	-
57	-		-	-	-	-	-	-	-

Activa opgenomen in de berekening van de GAR – CapEx

		a	b	c	d	e	f
		31 december 2023					
		Klimaatmitigatie (KM)					
			Waarvan naar taxonomie relevante sectoren (voor taxonomie in aanmerking komend)				
				Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)			
	in EUR	Totale bruto-boekwaarde			Waarvan gebruik van op-brengsten	Waarvan transitieon-dersteunend	Waarvan facilite-rend
	GAR - in aanmerking genomen activa in teller en noemer						
1	Voor berekening GAR in aanmerking komende leningen en voorschotten, schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten, niet voor handelsdoeleinden aangehouden	13 151 052 381,50	92 668 927,89	10 311 595,72	-	1 558 384,05	-
2	**Financiële ondernemingen**	**1 632 013 957,86**	**67 864 718,78**	**-**	**-**	**-**	**-**
3	Kredietinstellingen	1 632 013 957,86	67 864 718,78	-	-	-	-
4	Leningen en voorschotten	1 632 013 957,86	67 864 718,78	-	-	-	-
5	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-	-
6	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-		-	-
7	Andere financiële ondernemingen	-	-	-	-	-	-
8	*waarvan beleggingsondernemingen*	-	-	-	-	-	-
9	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-	-
10	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-	-
11	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-		-	-
12	*waarvan beheersmaatschappijen*	-	-	-	-	-	-
13	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-	-
14	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-	-
15	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-		-	-
16	waarvan verzekeringsondernemingen	-	-	-	-	-	-
17	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-	-
18	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-	-
19	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-		-	-
20	**Niet-financiële ondernemingen**	**77 874 923,30**	**24 804 209,11**	**10 311 595,72**	**-**	**1 558 384,05**	
21	Leningen en voorschotten	77 874 923,30	24 804 209,11	10 311 595,72	-	1 558 384,05	0
22	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-	-
23	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-		-	-
24	**Huishoudens**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
25	*waarvan door niet-zakelijk onroerend goed zekergestelde leningen*	-	-	-	-	-	-
26	*waarvan leningen voor renovatie gebouwen*	-	-	-	-	-	-
27	*waarvan leningen motorvoertuigen*	-	-	-	-	-	-
28	**Financiële lokale overheden**	**11 441 163 500,34**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
29	Financiering huisvesting	-	-	-	-	-	-
30	Overige financiering lokale overheden	11 441 163 500,34	-	-	-	-	-
31	**Door bezitsverkrijging verkregen zekerheden: niet-zakelijk en zakelijk onroerend goed**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
32	**Bij berekening GAR van teller uitgesloten activa (in noemer bestreken)**	**28 934 724 459,25**					

	g	h	i	j	ab	ac	ad	ae	af
	31 december 2023								
	Klimaatadaptatie (KA)				TOTAAL (KM + KA)				
	Waarvan naar taxonomie relevante sectoren (voor taxonomie in aanmerking komend)				Waarvan naar taxonomie relevante sectoren (voor taxonomie in aanmerking komend)				
		Waarvan ecologisch duurzaam op taxonomie afgestemd)				Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)			
			Waarvan gebruik van opbreng-sten	Waarvan faciliterend			Waarvan gebruik van op-brengsten	Waarvan transitie-ondersteu-nend	Waarvan faciliterend
1	-	-	-	-	92 668 927,89	10 311 595,72	-	1 558 384,05	-
2			**-**	**-**	**67 864 718,78**	**-**	**-**	**-**	**-**
3			-	-	67 864 718,78	-	-	-	-
4			-	-	67 864 718,78	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	-	-		-	-			-	-
7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	-	-		-	-			-	-
12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	-	-		-	-			-	-
16	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	-	-		-	-			-	-
20	**-**	**-**	**-**	**-**	**24 804 209,11**	**10 311 595,72**	**-**	**1 558 384,05**	**-**
21	-	-	-	-	24 804 209,11	10 311 595,72	-	1 558 384,05	-
22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	-				-			-	-
24	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26	-	-	-		-	-	-	-	-
27					-	-	-	-	-
28	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
29	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
32					**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

		a	b	c	d	e	f
		31 december 2023					
		Klimaatmitigatie (KM)					
			Waarvan naar taxonomie relevante sectoren (voor taxonomie in aanmerking komend)				
				Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)			
	in EUR	Totale bruto-boekwaarde			Waarvan gebruik van op-brengsten	Waarvan transitieon-dersteunend	Waarvan facilite-rend
33	**Financiële en niet-financiële ondernemingen**	**25 310 735 296,58**					
34	Niet aan NFRD-rapportageverplichtingen onderworpen kmo's en NFC's (niet zijnde kmo's)	3 128 613 132,34					
35	Leningen en voorschotten	2 568 844 292,26					
36	waarvan door zakelijk onroerend goed zekergestelde leningen	-					
37	waarvan leningen voor renovatie gebouwen	-					
38	Schuldbewijzen	525 985 348,82					
39	Eigenvermogensinstrumenten	33 783 491,27					
40	Niet aan NFRD-rapportageverplichtingen onderworpen tegenpartijen uit niet-EU-landen	14 366 981 099,66					
41	Leningen en voorschotten	7 713 086 364,37					
42	Schuldbewijzen	6 653 418 525,99					
43	Eigenvermogensinstrumenten	476 209,30					
44	**Derivaten**	**506 443 751,60**					
45	**Opeisbare interbancaire leningen**	**2 140 296 633,44**					
46	**Contanten en cash-gerelateerde activa**	**1 487,00**					
47	**Andere activa (goodwill, grondstoffen enz.)**	**977 247 290,63**					
48	**TOTAAL GAR-ACTIVA**	**42 085 776 840,75**	**92 668 927,89**	**10 311 595,72**	**-**	**1 558 384,05**	**-**
49	**ANDERE BIJ BEREKENING GAR NIET IN AANMERKING GENOMEN ACTIVA**	**19 166 507 294,27**					
50	**Centrale overheden en supranationale emittenten**	**16 554 295 389,55**					
51	**Blootstelling centrale banken**	**85 335 216,15**					
52	**Handelsportefeuille**	**2 526 876 688,58**					
53	**TOTALE ACTIVA**	**61 252 284 135,02**					
BLOOTSTELLING BUITEN BALANSTELLING - AAN NFRD RAPPORTAGEVERPLICHTINGEN ONDERWORPEN ONDERNEMINGEN							
54	Financiële garanties	37 714 361,01	420 245,85	25 554,43	-	-	13 627,09
55	Activa onder beheer	-	-	-	-	-	-
56	waarvan schuldbewijzen	-	-	-	-	-	-
57	waarvan eigenvermogens-instrumenten	-	-	-	-	-	-

	g	h	i	j	ab	ac	ad	ae	af
	31 december 2023								
	Klimaatadaptatie (KA)				TOTAAL (KM + KA)				
	Waarvan naar taxonomie relevante sectoren (voor taxonomie in aanmerking komend)				Waarvan naar taxonomie relevante sectoren (voor taxonomie in aanmerking komend)				
		Waarvan ecologisch duurzaam op taxonomie afgestemd)				Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)			
			Waarvan gebruik van opbreng-sten	Waarvan faciliterend			Waarvan gebruik van op-brengsten	Waarvan transitie-ondersteu-nend	Waarvan faciliterend
33									
34									
35									
36									
37									
38									
39									
40									
41									
42									
43									
44									
45									
46									
47									
48	-	-	-	-	-	-	-	-	-
49									
50									
51									
52									
53									
BLOOTSTELLING BUITEN BALANSTELLING - AAN NFRD RAPPORTAGEVERPLICHTINGEN ONDERWORPEN ONDERNEMINGEN									
54	389 353,85	77 469,76	-	7 507,10	809 599,69	103 024,19	-	7 507,10	7 507,10
55	-	-	-	-	-	-	-	-	-
56	-	-		-	-	-	-	-	-
57	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GAR gegevens per sector – omzet

		a	b	c	d
		31 december 2023			
		Klimaatmitigatie (KM)			
		Niet-financiële ondernemingen (onderworpen aan NFRD)		Niet aan NFRD onderworpen kmo's en andere niet-financiële ondernemingen	
		Brutoboekwaarde		Brutoboekwaarde	
	in EUR **Uitsplitsing per sector - viercijfercode NACE (code en label)**		Waarvan ecologisch duurzaam (KM)		Waarvan ecologisch duurzaam (KM)
1	F43.9.9 - Andere gespecialiseerde bouwwerkzaamheden N.E.C.	8 333 604,56	1 250 040,68		
2	L68.2.0 - Verhuur en exploitatie van eigen of verhuurd onroerend goed	68 413 249,02	7 093 748,62		
3					
4					
...					

GAR gegevens per sector – CapEx

		a	b	c	d
		31 december 2023			
		Klimaatmitigatie (KM)			
		Niet-financiële ondernemingen (onderworpen aan NFRD)		Niet aan NFRD onderworpen kmo's en andere niet-financiële ondernemingen	
		Brutoboekwaarde		Brutoboekwaarde	
	in EUR **Uitsplitsing per sector - viercijfercode NACE (code en label)**		Waarvan ecologisch duurzaam (KM)		Waarvan ecologisch duurzaam (KM)
1	F43.9.9 - Andere gespecialiseerde bouwwerkzaamheden N.E.C.	8 333 604,56	1 558 384,05		
2	L68.2.0 - Verhuur en exploitatie van eigen of verhuurd onroerend goed	68 413 249,02	8 753 211,66		
3					
4					
...					

e	f	g	h	y	z	aa	ab
31 december 2023							
Klimaatadaptatie (KA)				TOTAAL (KM + KA)			
Niet-financiële ondernemingen (onderworpen aan NFRD)		Niet aan NFRD onderworpen kmo's en andere niet-financiële ondernemingen		Niet-financiële ondernemingen (onderworpen aan NFRD)		Niet aan NFRD onderworpen kmo's en andere niet-financiële ondernemingen	
Brutoboekwaarde		Brutoboekwaarde		Brutoboekwaarde		Brutoboekwaarde	
	Waarvan ecologisch duurzaam (KA)		Waarvan ecologisch duurzaam (KA)		Waarvan ecologisch duurzaam (KM+KA)	in EUR	Waarvan ecologisch duurzaam (KM+KA)
8 333 604,56	-			16 667 209,12	1 250 040,68		
68 413 249,02	-			136 826 498,04	7 093 748,62		

e	f	g	h	aa	ab
31 december 2023					
Klimaatadaptatie (KA)				TOTAAL (KM + KA)	
Niet-financiële ondernemingen (onderworpen aan NFRD)		Niet aan NFRD onderworpen kmo's en andere niet-financiële ondernemingen		Niet aan NFRD onderworpen kmo's en andere niet-financiële ondernemingen	
Brutoboekwaarde		Brutoboekwaarde		Brutoboekwaarde	
	Waarvan ecologisch duurzaam (KA)		Waarvan ecologisch duurzaam (KA)		Waarvan ecologisch duurzaam (KM+KA)
8 333 604,56	-				
68 413 249,02	-				

KPI GAR uitstaand bedrag – omzet

		a	b	c	d	e
		31 december 2023				
		Klimaatmitigatie (KM)				
		Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren (in aanmerking komend voor taxonomie)				
			Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren (op taxonomie afgestemd)			
	%van de totale activa begrepen in de noemer			Waarvan gebruik van op-brengsten	**Waarvan transitie-onder-steunend**	**Waarvan facilite-rend**
	GAR - in aanmerking genomen activa in teller en noemer					
1	Voor berekening GAR in aanmerking komende leningen en voorschotten, schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten, niet voor handelsdoeleinden aangehouden	4,256 %	0,063 %	-	0,010 %	-
2	**Financiële ondernemingen**	32,844 %	-	-	-	-
3	Kredietinstellingen	32,844 %	-	-	-	-
4	Leningen en voorschotten	32,844 %	-	-	-	-
5	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-
6	Eigenvermogensinstrumenten	-	-		-	-
7	Andere financiële ondernemingen	-	-	-	-	-
8	*waarvan beleggingsondernemingen*	-	-	-	-	-
9	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-
10	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-
11	Eigenvermogensinstrumenten	-	-		-	-
12	*waarvan beheersmaatschappijen*	-	-	-	-	-
13	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-
14	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-
15	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-
16	waarvan verzekeringsondernemingen	-	-	-	-	-
17	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-
18	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-
19	Eigenvermogensinstrumenten	-	-		-	-
20	**Niet-financiële ondernemingen**	30,391 %	10,714 %	-	1,605 %	-
21	Leningen en voorschotten	30,391 %	10,714 %	-	1,605 %	-
22	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-
23	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-
24	**Huishoudens**	-	-		-	-
25	*waarvan door niet-zakelijk onroerend goed zekergestelde leningen*	-	-	-	-	-
26	*waarvan leningen voor renovatie gebouwen*	-	-	-	-	-
27	*waarvan leningen motorvoertuigen*	-	-	-	-	-
28	**Financiële lokale overheden**	-	-	-	-	-
29	Financiering huisvesting	-	-	-	-	-
30	Overige financiering lokale overheden	-	-	-	-	-
31	**Door bezitsverkrijging verkregen zekerheden: niet-zakelijk en zakelijk onroerend goed**	-	-	-	-	-
32	**TOTAAL GAR-ACTIVA**	1,3299 %	0,0198 %	-	0,0030 %	-

	f	g	h	i	aa	ab	ac	ad	ae	af
	31 december 2023									
	Klimaatadaptatie (KA)				TOTAAL (KM + KA)					
	Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren (in aanmerking komend voor taxonomie)				Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren (in aanmerking komend voor taxonomie)					Aandeel totale bestreken activa
		Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren (op taxonomie afgestemd)				Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren (op taxonomie afgestemd)				
			Waarvan gebruik van op-brengsten	Waarvan facilite-rend			Waarvan gebruik van op-brengsten	Waarvan transitie-onder-steunend	Waarvan facilite-rend	
1	-	-	-	-	4,256 %	0,063 %	-	0,010 %	4,256 %	21,47 %
2	-	-	-	-	32,844 %	-	-	-	32,844 %	2,66 %
3	-	-	-	-	32,844 %	-	-	-	32,844 %	2,66 %
4	-	-	-	-	32,844 %	-	-	-	32,844 %	2,66 %
5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	-	-		-	-	-		-	-	-
7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	-	-		-	-	-		-	-	-
12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	-	-	-	-	-	-		-	-	-
16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	-	-		-	-	-		-	-	-
20	-	-	-	-	30,391 %	10,714 %	-	1,605 %	30,391 %	0,13 %
21	-	-	-	-	30,391 %	10,714 %	-	1,605 %	30,391 %	0,13 %
22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	-	-	-	-	-	-		-	-	-
24	-	-		-	-	-		-	-	-
25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	-	-	-	-						
28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,68 %
29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,68 %
31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32	-	-	-	-	1,3299 %	0,0198 %	-	0,0030 %	1,3299 %	68,7089 %

KPI GAR uitstaand bedrag – CapEx

		a	b	c	d	e
		31 december 2023				
		Klimaatmitigatie (KM)				
		Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren (in aanmerking komend voor taxonomie)				
			Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren (op taxonomie afgestemd)			
	% van de totale activa begrepen in de noemer			Waarvan gebruik van op-brengsten	**Waarvan transitie-onder-steunend**	**Waarvan facilite-rend**
	GAR - in aanmerking genomen activa in teller en noemer					
1	Voor berekening GAR in aanmerking komende leningen en voorschotten, schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten, niet voor handelsdoeleinden aangehouden	0,705 %	0,078 %	-	0,012 %	-
2	**Financiële ondernemingen**	4,158 %	-	-	-	-
3	Kredietinstellingen	4,158 %	-	-	-	-
4	Leningen en voorschotten	4,158 %	-	-	-	-
5	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-
6	Eigenvermogensinstrumenten	-	-		-	-
7	Andere financiële ondernemingen	-	-	-	-	-
8	*waarvan beleggingsondernemingen*	-	-	-	-	-
9	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-
10	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-
11	Eigenvermogensinstrumenten	-	-		-	-
12	*waarvan beheersmaatschappijen*	-	-	-	-	-
13	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-
14	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-
15	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-
16	waarvan verzekeringsondernemingen	-	-	-	-	-
17	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-
18	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-
19	Eigenvermogensinstrumenten	-	-		-	-
20	**Niet-financiële ondernemingen**	31,851 %	13,241 %	-	2,001 %	-
21	Leningen en voorschotten	31,851 %	13,241 %	-	2,001 %	-
22	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-
23	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-
24	**Huishoudens**	-	-		-	-
25	*waarvan door niet-zakelijk onroerend goed zekergestelde leningen*	-	-	-	-	-
26	*waarvan leningen voor renovatie gebouwen*	-	-	-	-	-
27	*waarvan leningen motorvoertuigen*	-		-	-	-
28	**Financiële lokale overheden**	-	-	-	-	-
29	Financiering huisvesting	-	-	-	-	-
30	Overige financiering lokale overheden	-	-	-	-	-
31	**Door bezitsverkrijging verkregen zekerheden: niet-zakelijk en zakelijk onroerend goed**	-	-	-	-	-
32	**TOTAAL GAR-ACTIVA**	0,220 %	0,0245 %	-	0,004 %	-

	f	g	h	i	aa	ab	ac	ad	ae	af
	31 december 2023									
	Klimaatadaptatie (KA)				TOTAAL (KM + KA)					
	Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren (in aanmerking komend voor taxonomie)				Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren (in aanmerking komend voor taxonomie)					Aandeel totale bestreken activa
		Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren (op taxonomie afgestemd)				Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren (op taxonomie afgestemd)				
			Waarvan gebruik van op-brengsten	Waarvan facilite-rend			Waarvan gebruik van op-brengsten	Waarvan transitie-onder-steunend	Waarvan facilite-rend	
1	-	-	-	-	0,705 %	0,078 %	-	0,012 %	0,705 %	21,470 %
2	-	-	-	-	4,158 %	-	-	-	4,158 %	2,664 %
3	-	-	-	-	4,158 %	-	-	-	4,158 %	2,664 %
4	-	-	-	-	4,158 %	-	-	-	4,158 %	2,664 %
5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	-	-		-	-	-		-	-	-
7	-	-	-	-	-	-		-	-	-
8	-	-	-	-	-	-		-	-	-
9	-	-	-	-	-	-		-	-	-
10	-	-	-	-	-	-		-	-	-
11	-	-		-	-	-		-	-	-
12	-	-	-	-	-	-		-	-	-
13	-	-	-	-	-	-		-	-	-
14	-	-	-	-	-	-		-	-	-
15	-	-	-	-	-	-		-	-	-
16	-	-	-	-	-	-		-	-	-
17	-	-	-	-	-	-		-	-	-
18	-	-	-	-	-	-		-	-	-
19	-	-		-	-	-		-	-	-
20	-	-	-	-	31,851 %	13,241 %		2,001 %	31,851 %	0,127 %
21	-	-	-	-	31,851 %	13,241 %		2,001 %	31,851 %	0,127 %
22	-	-	-	-	-	-		-	-	-
23	-	-	-	-	-	-		-	-	-
24	-	-		-	-	-		-	-	-
25	-	-	-	-	-	-		-	-	-
26	-	-	-	-	-	-		-	-	-
27	-	-	-	-						
28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,679 %
29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,679 %
31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32	-	-	-	-	0,220 %	0,0245 %	-	0,004 %	0,220 %	68,709 %

Activiteiten verbonden aan fossiel gas en kernenergie

TEMPLATE 1

	Activiteiten in verband met kernenergie	
1	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan onderzoek, ontwikkeling, demonstratie en uitrol van innovatieve installaties voor elektriciteitsopwekking die energie produceren uit nucleaire processen met een minimum aan afval van splijtstofcyclus.	Nee
2	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw en veilige exploitatie van nieuwe nucleaire installaties voor de productie van elektriciteit of proceswarmte, voor onder meer stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof, alsook verbetering van de veiligheid daarvan, met gebruikmaking van de beste beschikbare technologieën.	Nee
3	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de veilige exploitatie van bestaande nucleaire installaties die elektriciteit of proceswarmte produceren, voor onder meer stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof uit kernenergie, alsook verbetering van de veiligheid daarvan.	Nee
	Activiteiten in verband met fossiel gas	
4	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw of exploitatie van installaties voor elektriciteitsopwekking die elektriciteit produceren uit fossiele gasvormige brandstoffen.	Nee
5	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw, renovatie en exploitatie van installaties voor warmte-/koudekrachtkoppeling met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen.	Nee
6	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw, renovatie en exploitatie van installaties voor warmteopwekking die warmte/koude produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen.	Nee

Als entiteit in resolutie, voert Dexia sinds 2012 niet langer commerciële activiteiten uit. Bovendien heeft Dexia geen activiteiten gelinkt aan kernenergie of fossiel gas, en heeft het geen activa die voldoen aan de strikte criteria zoals gedefinieerd in Gedelegeerde Verordening 2022/1214. Daarvoor en in het belang van het verstrekken van nauwkeurige en relevante gegevens aan zyn stakeholders, publiceert Dexia geen tabellen met betrekking tot activiteiten verbonden aan kernenergie en fossiel gas.

Governance

Inleiding

De structuur van het aandeelhouderschap

Op 31 december 2023 zijn de belangrijkste aandeelhouders van Dexia Holding:

Naam van de aandeelhouder	Deelnemingspercentage van de bestaande aandelen van Dexia Holding op 31 december 2023
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 Holding in handen. Geen enkele bestuurder houdt aandelen van de vennootschap aan.

Naleving van de geldende wetgeving

Sinds 1 januari 2024, naar aanleiding van de intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten van Dexia (voorheen Dexia Crédit Local), is Dexia Holding niet langer een financiële holding onderworpen aan de wet van 25 april 2014 op het statuut en het toezicht op kredietinstellingen en beursmaatschappijen (de 'Bankenwet'). Ze blijft echter een naamloze vennootschap onderworpen aan de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (het WVV). Bovendien zijn de aandelen van Dexia Holding sinds 2 december 2019 niet langer genoteerd op Euronext Brussel, en sinds 12 februari 2024 is Dexia Holding niet langer een organisatie van openbaar belang in de zin van artikel 1:12 van het WVV, daar zij geen obligaties meer heeft die genoteerd zijn op de gereglementeerde markt van de Beurs van Luxemburg. Dexia Holding is bijgevolg niet langer verplicht om te voldoen aan wettelijke en reglementaire verplichtingen in termen van periodieke informatie.
Dit verslag dat betrekking heeft op 2023, verwijst naar de toepasselijke regels van corporate governance voor 2023. De volgende versie van het jaarverslag zal verslag uitbrengen over de ontwikkelingen die zich hebben voorgedaan.

Het bestuur van de groep Dexia

Dexia Holding en zijn voornaamste dochteronderneming Dexia 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 Holding.

De raad van bestuur van Dexia Holding

De vaardigheden, de werking en verantwoordelijkheden van de raad van bestuur[1]

De regels inzake vaardigheden, werking en verantwoordelijkheden van de raad van bestuur zijn beschreven in het WVV, de Bankenwet, de statuten van Dexia Holding 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 Holding 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[1]

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

(1) Dit verslag dat betrekking heeft op 2023, verwijst naar de toepasselijke regels van corporate governance voor 2023. De volgende versie van het jaarverslag zal verslag uitbrengen over de ontwikkelingen die zich hebben voorgedaan.

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 Holding. 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 Holding niet uitvoerende bestuurders zijn op 22 maart 2024. 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 onafhankelijkheidscriteria zoals gedefinieerd door artikel 7:87 §1 van het WVV.
Deze criteria, die deel uitmaken van het huishoudelijk reglement van de raad van bestuur, luiden als volgt:
1) Een onafhankelijk bestuurder mag gedurende een periode van drie jaar vóór zijn benoeming geen mandaat hebben uitgeoefend als uitvoerend lid van het bestuursorgaan of een functie als lid van het directiecomité of van afgevaardigde voor het dagelijks bestuur, noch bij Dexia Holding, 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 Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding als gevolg van functies die hij bekleedt in andere vennootschappen of organen.
9) Een onafhankelijk bestuurder mag noch bij Dexia Holding, noch in een daarmee verbonden vennootschap of persoon, een echtgeno(o)t(e) of wettelijk samenwonende partner, noch ouders of verwanten tot in de tweede graad hebben met een mandaat als lid van het bestuursorgaan, lid van het directiecomité, afgevaardigde voor het dagelijks bestuur of lid van de directie, of die zich bevinden in de andere gevallen waarvan sprake in de punten 1 tot 8, gedurende een periode van minstens drie jaar volgend op het beëindigen van het laatste mandaat door het betrokken familielid.
Een onafhankelijk bestuurder van Dexia Holding 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 Holding vijf onafhankelijke bestuurders op 22 maart 2024. Het gaat om de heer Gilles Denoyel, mevrouw Tamar Joulia-Paris, mevrouw Alexandra Serizay en de heren Bart Bronselaer en 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 Holding.

Op 22 maart 2024 is de raad van bestuur van Dexia Holding als volgt samengesteld

GILLES DENOYEL

Onafhankelijk bestuurder
4 augustus 1954 • Fransman • *Niet uitvoerend bestuurder sinds 2018*
Bezit geen aandelen van Dexia Holding
Voorzitter van de raad van bestuur van Dexia Holding
Voorzitter van de raad van bestuur van Dexia

Duur van het mandaat: 2022-2026

Gespecialiseerde comités: Voorzitter van het benoemingscomité • Lid van het bezoldigingscomité

Andere mandaten en functies: Lid van de raad van toezicht 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 (tot 19 december 2023).

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 Financiën op het Franse ministerie van Economie en Financiën. In 1985 ging hij als chargé de mission aan de slag bij de *Direction du Trésor*. Vervolgens werd hij secretaris-generaal (1987) bij het CIRI, hoofd van het bureau *Assurance-crédit*, hoofd van het bureau *Marché financier* (1989-92), onderdirecteur Verzekeringen (1992-94) en onderdirecteur Participaties (1994-96). Hij stapte dan over naar de groep CCF, waar hij financieel directeur werd in 1996, secretaris-generaal belast met strategie en transacties in 1998, en adjunct-directeur-generaal Financiën in 2000. Hij werkte mee aan de fusie met de Britse groep HSBC, waar hij zijn carrière voortzette als gedelegeerd directeur-generaal van HSBC France (2004), belast met centrale en financiële functies. In 2006 werd hij verantwoordelijk voor de tak activabeheer, de verzekeringsactiviteiten en de niet-financiële centrale functies. Vanaf 2007 zag hij toe op alle risico- en controlefuncties en op de relatie met de regelgevende instanties. In 2015 werd hij voorzitter *International Institutional Relations* van de HSBC-groep voor Europa. 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 zijn pensionering bij de groep HSBC in juni 2016, heeft hij adviesopdrachten uitgevoerd bij het *Fonds de Private Equity Advent* (van 2016 tot 2020) en bij Bain Consulting (van 2016 tot 2022). Sinds 2018 is hij lid van de raad van toezicht van Trust Bank, die Memo Bank is geworden, en sinds mei 2019 is hij bestuurder en voorzitter van het *Comité des engagements nucléaires* van EDF. Van mei 2020 tot december 2023 was 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 aandelen van Dexia Holding
Gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia Holding
Bestuurder en algemeen directeur van Dexia

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 onderzoeksassistent 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 Holding en bestuurder en algemeen directeur van Dexia.

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

GIOVANNI ALBANESE GUIDI

22 februari 1959 • Italiaan • *Uitvoerend bestuurder sinds 2018*
Bezit geen aandelen van Dexia Holding
Chief Risk Officer en lid van het directiecomité van Dexia Holding
Bestuurder en gedelegeerd algemeen directeur van Dexia

Duur van het mandaat: 2023-2027

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 Holding, alsook bestuurder en gedelegeerd algemeen directeur van Dexia.

Belangrijkste vakgebieden: risicobeheer, financiën, strategie.

ANNE BLONDY-TOURET

7 oktober 1978 • Franse • *Niet uitvoerend bestuurder*
Bezit geen aandelen van Dexia Holding
Bestuurder van Dexia

Duur van het mandaat: 2023-2027
Gespecialiseerde comités: Lid van het risicocomité

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

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

Belangrijkste vakgebieden: financiële markten, financiën, Europese aangelegenheden, aansturing en management van instellingen, beheer van financiële risico's, crisisbeheer.

BART BRONSELAER

Onafhankelijk bestuurder
6 oktober 1967 • Belg • *Niet uitvoerend bestuurder (eerste mandaat in 2012)*
Bezit geen aandelen van Dexia Holding
Bestuurder van Dexia

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 • Onafhankelijk 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 Holding en algemeen directeur en bestuurder *ad interim* van Dexia. Hij werd op 9 september 2020 gecoöpteerd als niet uitvoerend bestuurder van Dexia Holding en Dexia. 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 aandelen van Dexia Holding
Bestuurder van Dexia

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 FRANCQ

30 april 1964 • Fransman • *Niet uitvoerend bestuurder sinds 2013*
Bezit geen aandelen van Dexia Holding
Bestuurder van Dexia

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 Covéa

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

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 diensthoofd financiering van de economie bij

de *Direction générale du Trésor et de la politique économique* (DGTPE). In maart 2009 werd hij benoemd tot secretaris-generaal van de *Autorité des marchés financiers* (AMF). Van december 2012 tot september 2013 was hij adviseur bij de directeur-generaal van de Franse 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 Covéa. 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 herverzekeringsdochter van de groep, in december 2022 tot voorzitter van de raad van bestuur van Covea Insurance PLC, de Britse verzekeringsdochter, en in januari 2023 tot voorzitter van CSE, de Californische verzekeringsdochter.

Belangrijkste vakgebieden: economie, financiële regelgeving en administratie.

VÉRONIQUE HUGUES

28 mei 1970 • Franse • *Uitvoerend bestuurder sinds 2016*
Bezit geen aandelen van Dexia Holding
Chief Financial Officer en lid van het directiecomité van Dexia Holding
Bestuurder en gedelegeerd algemeen directeur van Dexia

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 Holding, alsook bestuurder en gedelegeerd algemeen directeur van Dexia. Naast de traditionele functies die zijn toegewezen aan de afdeling Finance, stuurt ze een diepgaande transformatie van de supportline Finance, die deel uitmaakt van een globale transformatie van de Groep Dexia.

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 aandelen van Dexia Holding
Bestuurder van Dexia

Duur van het mandaat: 2023-2027

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. Van 2004 tot 2023 doceerde ze kredietrisicobeheer aan de Universitaire faculteit van Saint-Louis (UCL).

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, financiële en niet-financiële performantieplanning (ESG impact).

VICTOR RICHON

5 mei 1993 • Fransman • *Niet uitvoerend bestuurder*
Bezit geen aandelen van Dexia Holding
Permanent vertegenwoordiger van de Franse Staat in de raad van bestuur van Dexia

Duur van het mandaat: 2024-2028

Gespecialiseerde comités: Lid van het bezoldigingscomité

Hoofdfunctie: Adjunct-directeur participaties ad interim bij l'*Agence des participations de l'État français* (APE)

Andere mandaten en functies: Niet uitvoerend bestuurder bij IN Groupe en Radio France

Biografie: Victor Richon is mijnbouwingenieur, afgestudeerd aan de *École des Mines* van Parijs, en burgerlijk ingenieur. Na verschillende ervaringen, onder meer bij de Wereldbank en de Boston Consulting Group, werkte hij bij Akuo op de ontwikkeling van projecten voor hernieuwbare energie in Frankrijk, vervolgens in 2018 en 2019 bij Jumia, toonaangevend e-commercebedrijf in Afrika. Op het ogenblik van de Covid-19 pandemie, werkte hij in een speciale eenheid, opgezet door de *Direction générale des entreprises*, en ging vervolgens aan de slag bij de algemene directie van de Schatkist, waar hij werd benoemd tot adjunct belast met bilaterale economische betrekkingen met Rusland en de lidstaten van de Euraziatische Economische Unie. In 2022 stapte hij over naar het *Agence des participations de l'État* (APE), binnen het ministerie van Economie, Financiën en Industriële en digitale soevereiniteit, als verantwoordelijke voor de Bpifrance en FDJ. Vandaag is hij adjunct-directeur participaties ad intérim bij de directie *Services et Finance* van het APE. Hij is er verantwoordelijk voor de opvolging van alle participaties bij de directie *Services et Finance* (Dexia Holding, Bpifrance, La Poste, la Banque Postale, Orange, de publieke omroep, FDJ, IN Group, Semmaris …) in samenwerking met de directeur participaties.

Belangrijkste vakgebieden: boekhouding en audit, strategische planning, financiële analyse, informatietechnologie en beveiliging.

ALEXANDRA SERIZAY

Onafhankelijk bestuurder
31 maart 1977 • Franse • *Niet uitvoerend bestuurder sinds 2016*
Bezit geen aandelen van Dexia Holding
Bestuurder van Dexia

Duur van het mandaat: 2021-2025

Gespecialiseerde comités: Voorzitter van het auditcomité

Hoofdfunctie: Sodexo Group Chief Strategy & Services Innovation Officer

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 voorzitster 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 Verkopen. Sinds oktober 2022 is zij directeur Tech & Services (Strategie, IS&T, Digital & Data, Innovatie, Food en FM Services) van de groep Sodexo, en sinds september 2023 vervult zij er de rol van Group Chief Strategy & Services Innovation Officer.

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 aandelen Dexia Holding
Bestuurder van Dexia

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 aandelen van Dexia Holding
Bestuurder van Dexia

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 Thaumas NV • Bestuurder van Euroports Group BV • Bestuurder van SFPIM International

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 en Dexia Holding 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) aan te stellen als waarnemer van Dexia Holding. Zo kunnen zij deelnemen aan de vergaderingen van de raad van bestuur van Dexia Holding en een niveau van informatie gelijkwaardig aan dit van de andere bestuurders handhaven.

Wijzigingen in de samenstelling van de raad van bestuur van Dexia Holding in de loop van het boekjaar 2023

De voornaamste wijzigingen doorheen het jaar 2023 in de samenstelling van de raad van bestuur van Dexia Holding zijn de volgende:

• Ludovic Planté, niet uitvoerend bestuurder van Dexia Holding, nam ontslag op 19 oktober 2023. Hij werd vervangen door Pierre Darbre, gecoöpteerd op 13 december 2023. Pierre Darbre werd vervangen door Victor Richon, gecoöpteerd door de raad van bestuur van 22 maart 2024.

Benoemings- en evaluatieprocedure voor bestuurders

In overeenstemming met hun verplichtingen, hebben Dexia Holding en Dexia de nodige procedures ingevoerd om de expertise en professionele reputatie te controleren van de bestuurders, de verantwoordelijke of effectieve managers van de twee entiteiten, alsook van de functieverantwoordelijken met onafhankelijke controlefunctie. De naleving van deze verplichtingen treft verschillende departementen:

- De afdeling Human ressources is, namens het directiecomité of de raad van bestuur, verantwoordelijk voor het wervings- en selectieproces van de verantwoordelijke of effectieve managers, alsook van de functieverantwoordelijken met onafhankelijke controlefunctie.
- De afdeling Compliance is verantwoordelijk voor het controleren van de betrouwbaarheid van de kandidaten en de afwezigheid van belangenconflicten als gevolg van andere functies of mandaten.
- Het Secretariaat-generaal is namens de raad van bestuur verantwoordelijk voor de uitvoering van het selectieproces van de bestuurders, van de procedures ter controle van de betrouwbaarheid, de deskundigheid en de beschikbaarheid van kandidaat-bestuurders en voor de relaties met de regelgevende en toezichthoudende instanties.

Deze 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.

Activiteiten van de raad van bestuur van Dexia Holding tijdens het boekjaar 2023

De raad kwam tienmaal bijeen in 2023 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:

- 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 operationele risico van de uitvoering en het capaciteitsplan van projecten;
- Potentieel juridisch en boekhoudkundig kader post debanking;
- Analyse van het juridisch kader van de intrekking van de banklicentie van Dexia en het verlies van het statuut van financiële holding van Dexia Holding;
- Uitstap uit IFRS;
- Voorbereiding van het nieuwe model van geconsolideerde rekeningen onder Belgian GAAP;
- Nieuwe beleidslijnen over activaverkopen;
- Monitoring van de uitvoering van de outsourcingactiviteiten van Dexia;
- Toezichtkader voorgesteld door de Staten-aandeelhouders;
- Update van het remediëringsplan;
- Budget, liquiditeit van de Groep, langlopende financiële prognoses VLTM, ICAAP;
- Klimaat- en milieurisicostudie;
- 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 2023, maakte de raad van bestuur geen gebruik van de procedure voorzien in artikel 7:115 van het WVV, dat belangenconflicten behandelt.

De gespecialiseerde comités opgericht door de raad van bestuur[1]

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

(1) Dit verslag dat betrekking heeft op 2023, verwijst naar de toepasselijke regels van corporate governance voor 2023. De volgende versie van het jaarverslag zal verslag uitbrengen over de ontwikkelingen die zich hebben voorgedaan.

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 22 maart 2024 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, onafhankelijk 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 2023

Het auditcomité kwam in 2023 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 impact van strategische oriëntaties;
• De fusie tussen Dexia en Dexia Crediop en de oprichting van de SPV;
• De ESG-kwesties;
• Juridische, fiscale en boekhoudkundige analyses verbonden met de wijziging van het boekhoudkader van Dexia na de intrekking van de banklicentie van Dexia en na IFRS-exit;
• Juridisch, boekhoudkundig en controlekader van Dexia Holding na de intrekking van de banklicentie van Dexia en na IFRS-exit;
• 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 22 maart 2024 bestaat het risicocomité uit:
• De heer Bart Bronselaer, onafhankelijk bestuurder en voorzitter van het comité. Hij beschikt over een grote deskundigheid in marktrisico en risicobeheer, die hij tijdens zijn carrière onder meer opbouwde binnen Merril Lynch International waar hij directeur was van de Strategic Solutions Group voor Europa, en binnen Royal Park Investments als voorzitter van het 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 kredietverantwoordelijke 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 2023

Het risicocomité kwam in 2023 tienmaal bijeen en behandelde onder meer de volgende onderwerpen:

• Compliance beleid: AML, integriteit, belangenconflicten, whistleblowing;
• Auto-evaluatie Risk & Control (RCSA) van de informaticadiensten;
• Update van het kapitaal toegewezen aan het operationele risico;
• 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);
• Strategie: analyse van de uitvoeringsrisico's, werkzaamheden rond de functies risk, compliance en ALM 'to be';
• Nieuwe maquette van de QRR post debanking, stress tests onder French GAAP en kapitaaltraject;
• Update van het remediëringsplan;
• Beleid inzake liquiditeits- en financieringsrisico;
• Permanente controle en compliance: activiteitenverslagen en actieplannen;
• Update van de ICAAP-aanbevelingen;
• Bijwerken van het *Risk Appetite Framework*;
• In kaart brengen van de klimaatrisico's;
• Analyse van de openbare sector in het Verenigd Koninkrijk, met in het bijzonder de waterdistributiesector;
• Blootstelling van Dexia aan banken uit de Verenigde Staten en Crédit Suisse.

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 tienmaal gezamenlijk bijeengekomen om de volgende onderwerpen te behandelen:

• VLTM Q4 2023 en Landing 2023;
• ICAAP/ILAAP;
• Beoordeling van compliance;
• Rapport over operationele continuïteit;
• Interne controle charter;
• Beoordeling van de prestaties van CHFS;
• Budget 2024 en langlopende financiële prognoses (VLTM);
• ACPR-verslag inzake anti-witwas;
• Strategie: bedrijfsmodel, uitvoeringsrisico's van de strategische projecten en capaciteitsanalyse, risicobeheer, stress tests French GAAP en kapitaaltrajecten, analyse van de te publiceren financiële informatie na IFRS-exit;
• Risico verbonden aan de IFRS-exit voor de stakeholders van Dexia Holding;
• Delisting en relisting van de hybride Tier 1 kapitaalinstrumenten op een niet gereglementeerde markt.

Het benoemingscomité

Overeenkomstig het HRRvB en de Bankenwet bestaat het benoemingscomité uit niet uitvoerende bestuurders, waarvan minstens één onafhankelijke bestuurder, in de zin van artikel 7:87 paragraaf 1 van het WVV. De gedelegeerd bestuurder en de verantwoordelijke van de personeelsdienst nemen deel aan de vergaderingen, zonder lid te zijn. De secretaris-generaal mag eveneens deelnemen.

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

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

Samenstelling

Op 22 maart 2024 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 Fançais*. 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 Holding. 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 2023

Het benoemingscomité kwam in 2023 viermaal bijeen en behandelde onder meer de volgende onderwerpen:

• De benoeming/coöptatie 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, de vaardigheden van de leden van de raad van bestuur en de gespecialiseerde comités;
• De hernieuwing van bestuursmandaten;
• De validering van beleid inzake externe mandaten en Fit & Proper.

Het bezoldigingscomité

Overeenkomstig het HRRvB en de Bankenwet bestaat het bezoldigingscomité uit niet uitvoerende bestuurders en minstens één onafhankelijke bestuurder, in de zin van artikel 7:87 paragraaf 1 van het WVV. De gedelegeerd bestuurder en de verantwoordelijke van de personeelsdienst nemen deel aan de vergaderingen, zonder lid te zijn.

Het comité moet over de nodige deskundigheid beschikken, om een pertinent en onafhankelijk oordeel te vellen over de beloningsregelingen en praktijken.

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

Samenstelling

Op 22 maart 2024 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 Victor Richon, 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 2023

Het bezoldigingscomité kwam in 2023 vijfmaal bijeen en behandelde onder meer de volgende onderwerpen:

• Bezoldiging van de bestuurders, de Chief Compliance Officer en de Auditeur-generaal;
• Principes van het bezoldigingsbeleid post debanking;
• Retentiemaatregelen en timing;
• Bezoldigingsverslag;
• Stand van zaken in de vooruitgang van de Groep;
• Antwoorden aan de toezichthouder op de vragen over bezoldigingen;
• Budget inzake human ressources;
• Aanpassing van de pensioenplannen.

Het directiecomité van Dexia Holding

Overeenkomstig artikel 24 van de Bankenwet en de statuten van de onderneming wordt het directiecomité door de raad van bestuur, die daartoe de nodige bevoegdheden verleent, belast met de effectieve leiding van de vennootschap.

Binnen het kader van de strategische objectieven en de algemene richtlijnen bepaald door de raad van bestuur, neemt het directiecomité de effectieve leiding van de onderneming en de Groep op zich en stuurt het de diverse activiteiten. Het zorgt eveneens voor de opvolging van de beslissingen van de raad van bestuur.

De leden van het directiecomité, met uitzondering van de gedelegeerd bestuurder, worden benoemd en ontslagen door de raad van bestuur op voordracht van de gedelegeerd bestuurder.

Samenstelling

Op 22 maart 2024 bestaat het directiecomité uit:

• **Pierre Crevits,** gedelegeerd bestuurder, voorzitter van het directiecomité
• **Giovanni Albanese Guidi,** Chief Risk Officer
• **Benoît Debroise,** directeur Funding and Markets
• **Pascal Gilliard,** directeur Assets
• **Véronique Hugues,** Chief Financial Officer
• **Jean Le Naour,** Chief Operating Officer

In navolging van het streven naar vereenvoudiging van interne comité-procedures, paste Dexia Holding met ingang van 1 februari 2024 zijn bestuur aan via de oprichting van een uitvoerend comité. Het uitvoerend comité is verantwoordelijk voor het aansturen van het operationeel beheer van de Groep, de opvolging van projecten en de transformatie, alsook de coördinatie van de supportlines. Het bestaat uit de leden van het directiecomité en Nathalie Bonnecarrère,

directeur HR, Fabienne Carlier, directeur Communication and Investor Relations, Nicolas Dupont, Secretaris-generaal en Olivier Paring, directeur Transformation.

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 Holding 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 Holding 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 functiefiches voor de in te vullen mandaten op en maakt de successieplannen op door er deze diversiteitscriteria in op te nemen.

Vertegenwoordiging van vrouwen

Opdat de raad van bestuur op een evenwichtige manier zou zijn samengesteld in termen van vertegenwoordiging van vrouwen, en overeenkomstig de toepasselijke bepalingen, heeft de raad van bestuur van 10 maart 2020 een actieplan goedgekeurd om het niet nakomen van de verplichtingen inzake vertegenwoordiging van vrouwen in de raad van bestuur te vermijden. 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. Het uitvoerend comité op haar beurt, telt tien leden van wie drie vrouwen.

Expertise en beroepsbekwaamheid

Dexia Holding 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.

Van links naar rechts, *zittend:* Pierre Crevits, Giovanni Albanese Guidi en Véronique Hugues.
Rechtstaand: Jean Le Naour, Nathalie Bonnecarrère, Benoît Debroise, Pascal Gilliard, Olivier Paring, Fabienne Carlier en Nicolas Dupont.

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 herziet onder meer elk verkoopvoorstel of voorstel tot herstructurering van activa en analyseert de verwachte impact op basis van door het ALCO-comité herziene en door het directiecomité gevalideerde parameters. Ingeval de leden niet tot een akkoord komen over een transactie, werd in een escalatie-proces binnen het directiecomité voorzien.

Het ALCO-comité

Het ALCO-comité is een transversaal comité dat is belast met de goedkeuring, op grond van volmachten toegekend door het directiecomité, van bepaalde beslissingen die verband houden met het balansbeheer. In het bijzonder keurt het ALCO-comité het financieringsplan en het ALM-risicokader goed en herziet 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 Holding 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) alsook een variabel bedrag van 2 000 EUR voor de vergaderingen van de raden van Dexia, en 1 000 EUR voor de vergaderingen van de raad van bestuur van Dexia Holding georganiseerd gelijktijdig met de raad van Dexia (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 winstdeelnemingsformules op lange termijn, en evenmin voordelen in natura of voordelen die verband houden met de pensioenplannen.

Vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur

Sinds 2019, en rekening houdend met de ontwikkeling van de activiteiten en het personeelsbestand van de groep Dexia, wordt de vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur voor de helft door Dexia Holding betaald en voor de andere helft door Dexia. 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 brutojaarpremies bedragen 201 534 EUR: 49 500 EUR onder de vorm van presentiegelden (waarvan 34 250 EUR gestort door Dexia en 15 250 EUR gestort door Dexia Holding) en 152 034 EUR gelijkgesteld met salaris (waarvan 68 000 EUR gestort door Dexia en 84 034 EUR gestort door Dexia Holding).

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 Holding 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 Holding 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 Holding de sociale lasten en de onkosten die voortvloeien uit de uitoefening van een bestuurdersmandaat bij Dexia Holding 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 2023 betaalde Dexia Holding een bedrag van 44 972,09 EUR aan sociale bijdragen van de bestuurders die zich voor het jaar 2023 in deze situatie bevonden.

AANTAL VERGADERINGEN EN VERGOEDING TOEGEKEND AAN DE NIET UITVOERENDE BESTUURDERS OVER HET JAAR 2023

	RVB Dexia (10 vergaderingen)	RVB Dexia Holding (10 vergaderingen)	Risicocomité (10 vergaderingen)	Auditcomité (9 vergaderingen)	Gezamenlijk audit en risicocomité (10 vergaderingen)	Benoeming-scomité (3 vergaderingen)	Bezoldiging-scomité (5 vergaderingen)	Totaal Dexia Holding (brutobedrag in EUR)	Totaal Dexia (brutobedrag in EUR)	Algemeen totaal (brutobedrag in EUR)
Gilles Denoyel (1)	10(2)	10 (2)	nvt	nvt	nvt	3 (2)	5	99 284	102 250	201 534
Anne Blondy-Touret (3)	10	10	8	nvt	9	nvt	nvt	26 000	32 000	58 000
Bart Bronselaer	10	10	10 (2)	9	10	nvt	nvt	43 000	30 000	73 000
Alexandre De Geest	10	10	10	nvt	10	nvt	4	33 000	32 000	65 000
Thierry Francq (4)	10	10	nvt	8	9	2	nvt	28 500	32 000	60 500
Tamar Joulia-Paris	10	10	10	8	9	nvt	nvt	37 000	32 000	69 000
Ludovic Planté (3) (5)	6	6	nvt	nvt	nvt	nvt	1	7 500	21 000	28 500
Alexandra Serizay	10	10	nvt	9(2)	10 (2)	nvt	nvt	38 500	32 000	70 500
Michel Tison	10	10	nvt	9	9	3	5 (2)	34 000	32 000	66 000
Koen Van Loo	10	10	nvt	nvt	nvt	3	nvt	12 500	32 000	44 500

(1) Voorzitter van de raad van bestuur. De vergoeding van de voorzitter bestaat uit 49 500 EUR (waarvan 34 250 EUR gestort door Dexia en 15 250 EUR gestort door Dexia Holding) onder de vorm van presentiegeld en 152 034 EUR (waarvan 68 000 EUR gestort door Dexia en 84 034 EUR gestort door Dexia Holding) gelijkgesteld aan salaris.
(2) Voorzitter van het comité op 31 december.
(3) 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.
(4) De vergoeding van de heer Th. Francq wordt als volgt gestort: 15 % voor de Franse schatkist en 85 % gestort aan hemzelf.
(5) Ontslag op 19 oktober 2023.

Bezoldiging van de leden van het directiecomité van Dexia Holding

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 2023.
Bovendien zal Dexia Holding 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 2023

De basisbezoldiging bestaat uitsluitend uit een vast gedeelte.

SYNTHESETABEL VAN DE IN 2023 AAN DE VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITE GESTORTE BASISBEZOLDIGINGEN

(in EUR)	Bruto basisbezoldiging
Pierre Crevits	600 000

SYNTHESETABEL VAN DE IN 2023 AAN DE ANDERE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ GESTORTE BASISBEZOLDIGINGEN(1)

(in EUR)	Bruto basisbezoldiging
Andere leden van het directiecomité	2 166 173

(1) Mevrouw Véronique Hugues, de heren Giovanni Albanese Guidi, Benoît Debroise, Pascal Gilliard en Patrick Renouvin (COO tot 31 mei 2023) en Jean Le Naour (COO sinds 1 juni 2023)

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 Holding een aanvullend bovenwettelijk pensioen.

Kenmerken van de geldende aanvullende pensioenplannen

Alle aanvullende pensioenplannen die bij Dexia Holding 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 2023 werden jaarpremies ten belope van 212 087 EUR betaald ten voordele van de leden van het directiecomité, waarvan 124 757 EUR voor de voorzitter van het directiecomité en 87 330 EUR voor de overige leden van het directiecomité.

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

In 2023 werden jaarlijkse collectieve premies ten belope van 113 510 EUR betaald ten voordele van de leden van het directiecomité met het oog op een aanvullende dekking voor overlijden, blijvende invaliditeit en kosten voor medische behandeling, waarvan de uitsplitsing is opgenomen in onderstaande tabel.

SYNTHESETABEL VAN DE DEKKING VOOR OVERLIJDEN, BLIJVENDE INVALIDITEIT, EN KOSTEN VOOR MEDISCHE BEHANDELING GESTORT IN 2023 AAN DE VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITE

(in EUR)	Overlijden, wezen	Invaliditeit	Ziektekosten
Pierre Crevits	36 204	16 279	664

SYNTHESETABEL VAN DE DEKKING VOOR OVERLIJDEN, BLIJVENDE INVALIDITEIT, EN KOSTEN VOOR MEDISCHE BEHANDELING GESTORT IN 2023 AAN DE ANDERE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITE

(in EUR)	Overlijden, wezen	Invaliditeit	Ziektekosten
Andere leden van het directiecomité	26 846	13 638	19 879

Andere voordelen van de leden van het directiecomité

SYNTHESETABEL VAN DE VOORDELEN TOEGEKEND IN 2023 AAN DE VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITE

(in EUR)	Representatiekosten	Voordeel telefonie	Voordeel wagen
Pierre Crevits	9 178	180	11 984

SYNTHESETABEL VAN DE VOORDELEN TOEGEKEND IN 2023 AAN DE ANDERE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITE

(in EUR)	Representatiekosten	Voordeel telefonie	Voordeel wagen
Andere leden van het directiecomité	3 850	180	19 128

Aandelenoptieplan

Sinds 2009 werden geen opties meer toegekend en kunnen er evenmin nog worden uitgeoefend.

Vertrekvoorwaarden

Bepalingen van de bezoldigingspolitiek van Dexia Holding met betrekking tot de vertrekvergoedingen

Volgens de bezoldigingspolitiek van Dexia Holding 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 Holding mag geen vertrekvergoeding van meer dan 9 maanden vaste bezoldiging worden toegekend.

In afwijking van wat voorafgaat, kan Dexia Holding 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 Debroise en Jean Le Naour.

Vertrek doorheen 2023

De heer Patrick Renouvin trad terug uit zijn functie van COO van Dexia Holding op 31 mei 2023, en ging met pensioen op 30 juni 2023. Met minder dan 5 jaar anciënniteit en overeenkomstig het ondernemingsakkoord, ontving hij geen vertrekvergoeding naar aanleiding van zijn pensionering.

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 Direc-

tieve 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 Holding als entiteit in geordende resolutie.

VERGOEDINGEN BETAALD IN 2023 AAN PERSONEN VAN WIE DE PROFESSIONELE ACTIVITEITEN EEN SIGNIFICANT EFFECT HEBBEN OP HET RISICOPROFIEL VAN DE ONDERNEMING

(in EUR)	Vergoeding				Vertrekvergoeding			Ex post aanpassing van de variabele vergoeding
	Aantal medewerkers	Vast	Variabel	Voordeel in natura	Aantal begunstigden	Bedrag	Maximaal bedrag	
	18	4 056 590	346 506	-	3	1 112 480	412 619	-

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 10 maart 2023. Het bezoldigingsniveau ligt tussen de 30ste en 40ste plaats binnen de perimeter van Dexia en Dexia Holding. De aard en het bedrag van de vergoeding laat de onafhankelijkheid en de objectiviteit van het betrokken personeelslid niet in gevaar brengen.

Systeem voor interne controle en risicobeheer

Voornaamste kenmerken van het systeem voor interne controle

Aard en doelstellingen van de interne controle

De groep Dexia valt onder het gemeenschappelijke afwikkelingsmechanisme van de Europese instanties. De doelstellingen en de organisatie van haar interne controle passen in het dit kader en dat van de wetten en reglementen van de landen waar Dexia Holding actief is.
Het charter voor interne controle van de Groep legt de fundamentele beginselen vast die het systeem voor interne controle sturen en 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 Holding 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 verantwoordelijkheden die hem expliciet werden toegewezen, de procedures die gelden voor de uitgeoefende activiteit en de door de hiërarchie meegedeelde instructies;

• **Het tweede controleniveau** valt onder de bevoegdheid van gespecialiseerde functies of medewerkers, die losstaan van de gecontroleerde activiteiten;

• **Het derde controleniveau** omvat de divisie Audit van de groep Dexia, die aan de hand van periodieke controles moet toezien op het performante karakter en de daadwerkelijke toepassing van de twee voornoemde controleniveaus, zowel binnen Dexia Holding 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.

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 Holding 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 overeenstemming ervan met het gewenste globale risicoprofiel voor de groep Dexia, en stelt acties voor om de efficiëntie van die controles te verhogen.
Bovendien staat de Interne audit de raden van bestuur van de Groep en de entiteiten bij in hun toezichthoudende rol, via zijn deelname aan de auditcomités.
Conform de internationale normen bevat een gemeenschappelijk auditcharter voor de groep Dexia de fundamentele principes die van toepassing zijn op de functie interne audit, door de doelstellingen, de rol, de verantwoordelijkheden en de werkwijze ervan te beschrijven. Dit charter werd in maart 2019 bijgewerkt om rekening te houden met de nieuwe configuratie van Dexia Holding. 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 Holding 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 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 beschikt over de nodige middelen voor de uitvoering van haar opdracht, om voortdurend te kunnen inspelen op de evolutie van de structuren en de omgeving van de Groep.

Op individueel vlak moet elke auditor het grootst mogelijke professionalisme aan de dag leggen en een permanente opleiding volgen om op de hoogte te zijn van de snelle evolutie van de audittechnieken, de bancaire, financiële en IT-technieken, alsook van de fraudebestrijdingstechnieken. De opleidingsbehoeften worden geëvalueerd in het kader van de periodieke en jaarlijkse beoordelingen. De auditors moeten zich houden aan de deontologische regels van de groep Dexia en aan de eigen deontologische regels van hun beroep. Dit betekent dat zij de volgende fundamentele principes in acht moeten nemen:

• Integriteit: de integriteit van de interne auditors ligt aan de basis van het vertrouwen in en de geloofwaardigheid van hun oordeel;

• Objectiviteit: de auditors geven blijk van de hoogste graad van professionele objectiviteit door het verzamelen, beoordelen en meedelen van de informatie over de onderzochte activiteit of het onderzochte proces. Zij vormen zich een billijk oordeel over alle relevante elementen en laten zich daarbij niet beïnvloeden door hun eigen belangen of door anderen;

• Vertrouwelijkheid: de interne auditors houden zich aan de verplichtingen rond het beroepsgeheim, zij respecteren de waarde en de eigendom van de informatie die zij krijgen

en verspreiden die niet zonder de vereiste toestemmingen, tenzij zij daar om wettelijke of beroepsredenen toe verplicht zijn;
• Bekwaamheid: de interne auditors benutten de kennis, de knowhow en ervaring die vereist zijn voor de uitvoering van de werken.

Actieterrein

Alle activiteiten, processen, systemen en entiteiten van de groep Dexia behoren zonder enig voorbehoud of uitzondering tot het actieterrein van de Interne audit. Het actieterrein omvat alle processen, zowel de operationele en de ondersteunings- en beheersprocessen als die welke verband houden met corporate governance en met de beheersprocessen inzake risico's en controle. De voornaamste geoutsourcete activiteiten vallen eveneens onder de audit, aangezien de operationele diensten de voorwaarden voor een mogelijke audit moeten scheppen, door auditclausules op te nemen in de prestatiecontracten.

Organisatie van de functie

Principes

De functie Interne audit van de groep Dexia wordt uitgeoefend in de vorm van een supportline geleid door de Auditeur-generaal van Dexia Holding, die afhangt van de gedelegeerd bestuurder. 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 Auditeur-generaal is aanwezig op de vergaderingen van het directiecomité (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 van de entiteit, 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 Holding 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 (bedrijfsrevisoren, rekeningcommissarissen) over onderwerpen van gemeenschappelijk belang. Deze uitwisseling heeft tot doel de bevindingen en aanbevelingen van beide partijen betreffende onderwerpen gerelateerd met de interne controle te delen, alsook een goede coördinatie van de respectieve tussenkomsten te waarborgen. De Interne audit verzekert zich eveneens van de correcte opvolging van de aanbevelingen van deze diverse instanties, volgens dezelfde modaliteiten als de zelf gedane aanbevelingen.

Algemeen overzicht van de activiteit in 2023

De opdrachten van de Interne audit in 2023 hadden betrekking op alle afdelingen van de Groep, zoals hierna verduidelijkt: Assets ('Dexia Financial Products'), Funding and Markets ('Beheer van het Collateral'), Risk ('Renterisico's'), Finance ('Boekhouding van Dexia Holding'), Secretariaat-generaal ('Beheer van de geschillen van Dexia Nederland'), Operations and Information Systems ('End Users Computing'). Er is ook bijzondere aandacht besteed aan grote lopende transformatieprojecten (Credit Target Operating Model, grensoverschrijdende fusie tussen Dexia en Dexia Crediop, intrekking van de banklicentie van Dexia).

De compliance-functie

De compliance-functie binnen Dexia Holding 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 internecontrolesysteem van Dexia Holding, 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 Holding. 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;
• Integriteit ten aanzien van de financiële markten;
• Beheerskader uitbestede prestaties (outsourcing);
• Gegevensbescherming;
• Vertrouwelijkheid;
• Vermijden van belangenconflicten;
• Externe mandaten van bestuurders;
• Onafhankelijkheid van de rekeningcommissarissen;
• 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 Holding 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 bevoegde toezichthouders 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 en aan de Chief Risk Officer voor onderwerpen die onder zijn rol als verantwoordelijke van de functie voor verificatie van compliance vallen.

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 comité van toezicht indien hij/zij dit nodig acht.

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 Holding, 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.

Permanente controle

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

Permanente controle maakt deel uit van de afdeling Permanente controle, Operationele risico's en Beveiliging van de informaticasystemen binnen het departement Risk. Deze werd dichter bij het beheer van de operationele risico's gebracht, met als doel het nazicht van de controles en de evaluatie van de risico's van de voornaamste processen van de Groep beter af te stemmen.

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 2023 zijn controleplan met recurrente afsluitwerkzaamheden (op de vennootschappelijke en de geconsolideerde rekeningen, en de reglementaire staten), 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.

Monitoring en toezicht op het intern controlesysteem

Het auditcomité en de raad van bestuur

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 naleving van 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 opgericht binnen de raad van bestuur van Dexia Holding (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.

In de loop van 2023 stond het auditcomité, opgericht op het niveau van Dexia Holding, de raad van bestuur bij, bij het uitvoeren van haar toezichtsmissie op het beheer van de groep Dexia. Het richt zich specifiek op procedures voor het opstellen van financiële staten en de relaties met de rekeningcommissarissen.

Als onderdeel van zijn verantwoordelijkheden, richt het auditcomité zich op:

- Analyse van de financiële informatie, de boekhoudprocedures en de naleving van wettelijke, reglementaire en statutaire bepalingen;
- Onderzoek van de halfjaarlijkse en jaarlijkse rekeningen voor hun goedkeuring door de raad en publicatie;
- Onderzoek van de bevindingen, commentaren en aanbevelingen van de rekeningcommissarissen;
- Verzekeren van het bestaan en uitvoeren van passende interne controleprocedures;
- Verzekeren van het in acht nemen van de voorschriften van regelgevende instanties en de deontologische regels van Dexia Holding;
- Op de hoogte zijn van het meerjarig auditplan en het auditplan voor het komende jaar, alsook van de eventuele aanpassingen aangebracht in de loop van het jaar;
- Zorgen voor de toereikendheid van de middelen van de supportline Interne audit;
- Op de hoogte zijn van de werkzaamheden van de Interne audit aan de hand van de internecontrolerapporten, de stand van zaken in de realisatie van het auditplan en de opvolging van de aanbevelingen;
- Geraadpleegd worden over de auditregels van toepassing binnen de Groep;
- Kennisnemen van de status van compliance en geraadpleegd worden over de integriteitsbeleidsregels en de geldende gedragscode, met name gericht op het beschermen van het imago van de Groep;
- Geïnformeerd worden over de werkzaamheden op het gebied van permanente controle (buiten compliance);
- Geven van een aanbeveling over de rekeningcommissarissen die voor benoeming door de algemene vergadering zijn voorgesteld.

Het auditcomité rapporteert haar werkzaamheden en bevindingen aan de raad van bestuur.

Anderzijds ontvangt de voorzitter van de raad van bestuur van Dexia Holding het activiteitenverslag van de Interne audit en heeft hij toegang tot de auditverslagen. Hij kan de gedelegeerd bestuurder en de leden van het directiecomité van Dexia Holding regelmatig ondervragen over interne controle. Ten slotte heeft hij directe toegang tot de Auditeur-generaal en kan hij, als hij dit nodig acht, een audit laten uitvoeren.

Het directiecomité

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.

Het internecontrolecomité is het orgaan dat zich toelegt op de behandeling van interne controlekwesties. Het bestaat uit de gedelegeerd bestuurder en de leden van het directiecomité, de Auditeur-generaal en de Chief Compliance Officer.

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, Group Accounting, Financial Controlling en Finance Business Management.

De afdeling Group Accounting 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 Holding en de entiteiten die geen eigen boekhouddiensten hebben, voor zover deze functie niet wordt uitgeoefend door een fiduciaire.

De boekhoudafdeling analyseert en controleert ook de boekhoudgegevens van de 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 verstrekte 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 financiele informatie te waarborgen.

Vennootschappelijke jaarrekening van Dexia Holding

De boekhouding van de maatschappelijke zetel van Dexia Holding 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 Holding

Om hun bijdrage aan de geconsolideerde jaarrekening van Dexia Holding 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 elimineren 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 Holding.
Een deel van de toelichtingen en bijlagen bij de geconsolideerde jaarrekening worden niet rechtstreeks opgesteld door de afdeling Group Accounting 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 A*utorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* gestuurd. Die laatste maakt ze over aan de Europese Centrale Bank.
Dexia Holding wordt om de drie maanden onderworpen aan de geconsolideerde Financial Reporting of FINREP van de financiële ondernemingen.
Dexia Holding is eveneens onderworpen aan andere prudentiële bancaire rapporteringen.

De beheersinformatie

De financiële staten (balans, buiten balans, resultatenrekening, kasstroomtabellen en bijlagen) zijn niet de enige elementen van cijferanalyses die Dexia Holding aan haar aandeelhouders, investeerders en het publiek meedeelt. Ze worden aangevuld met financiële indicatoren, analytische ontledingen 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 internecontrolesysteem van de betrokken afdelingen.
De meeste financiële indicatoren en vooral degene die een kruising of een samenvoeging van gegevens van verschillende herkomst vergen, de uitsplitsing van globaal beschikbare cijfers, of een herwerking van boekhoudgegevens op basis van beheersparameters, worden geleverd door de afdeling Financial Controlling.
Deze indicatoren worden opgesteld op basis van de gegevens die rechtstreeks worden verwerkt vanuit de lokale informatiesystemen. Ze worden maandelijks samengevat in een rapport dat bestemd is voor het directiecomité van Dexia Holding.
In de 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. 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 van de groep Dexia.
Ze zijn betrokken bij elke controle van de financiële en boekhoudkundige informatie met het oog op maximale efficiëntie en transparantie. Als onderdeel van hun due diligence, analyseren ze de boekhoudprocedures en evalueren de geldende interne controlesystemen die noodzakelijk zijn voor het opstellen van betrouwbare financiële staten. Ze geven instructies aan de auditors van de entiteiten en zorgen voor de centralisering van de activiteiten van die laatsten. Ze beleggen vergaderingen waar de resultaten van hun audits worden besproken en interpreteren de normen. Ten slotte gaan ze na of de boekhoudgegevens van het beheersverslag en de financiële staten met elkaar in overeenstemming zijn. Dankzij de uitvoering van die opdrachten kunnen ze de redelijke zekerheid verwerven dat, rekening houdend met de toepasselijke wettelijke en 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 Holding 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 Holding 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 24 mei 2023, voor een periode van drie jaar, die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van mei 2026. De onderneming Deloitte wordt vertegenwoordigd door de heer Franky Wevers, erkend commissaris en de onderneming Mazars door de heer Kurt Marichal, erkend commissaris.
Onderstaande tabel geeft een overzicht van de bezoldigingen die de commissarissen ontvangen hebben voor hun prestaties in 2023 bij Dexia Holding en bij de hele groep Dexia.

DELOITTE (in duizend EUR)	**Prestaties uitgevoerd voor Dexia Holding**	**Prestaties uitgevoerd voor de groep Dexia (geconsolideerde bedragen)**
a) Echtverklaring van de individuele en geconsolideerde rekeningen en beperkt onderzoek - Moederonderneming	201	201
b) Echtverklaring van de individuele en geconsolideerde rekeningen en beperkt onderzoek - Geconsolideerde dochterondernemingen	0	1 562
c) Andere diensten dan de echtverklaring van de rekeningen	117	117
TOTAAL	**318**	**1 880**

MAZARS (in duizend EUR)	**Prestaties uitgevoerd voor Dexia Holding**	**Prestaties uitgevoerd voor de groep Dexia (geconsolideerde bedragen)**
a) Echtverklaring van de individuele en geconsolideerde rekeningen en beperkt onderzoek - Moederonderneming	201	201
b) Echtverklaring van de individuele en geconsolideerde rekeningen en beperkt onderzoek - Geconsolideerde dochterondernemingen	0	1 623
c) Andere diensten dan de echtverklaring van de rekeningen	65	65
TOTAAL	**266**	**1 889**

Prudentieel toezicht op de groep Dexia

Van 1 juli 2020 tot 31 december 2023 stond Dexia Holding als 'minder belangrijke' instelling (*Less Significant Institution* – LSI) in het kader van het gemeenschappelijke toezichtsmechanisme 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). Sinds de intrekking van de banklicentie van Dexia op 1 januari 2024, neemt een onafhankelijk comité van toezicht, opgericht door de waarborgverlenende Staten, het over van de banktoezichthouders. Naast de controle van de naleving van de vereisten inzake professionele deskundigheid en betrouwbaarheid, geeft het comité ook technische adviezen over de beoordeling van de risico's van de groep Dexia en de risico's verbonden aan ieder project waarvan de impact op de balanssituatie van Dexia Holding, zijn resultatenrekening, zijn eigen vermogen of nog zijn liquiditeitspositie.

84 | Geconsolideerde balans
84 | Actief
85 | Passief
86 | Geconsolideerde resultatenrekening
87 | Staat van het nettoresultaat en van de winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt
88 | Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
89 | Geconsolideerd kasstroomoverzicht
90 | Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening
90 | 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
116 | 2. Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans
124 | 3. Toelichtingen bij het passief van de geconsolideerde balans
130 | 4. Andere toelichtingen bij de geconsolideerde balans
138 | 5. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening
145 | 6. Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansposten
146 | 7. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer
168 | 8. Analyse per segment en geografische spreiding

169 | Verslag van de commissarissen aan de algemene vergadering over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2023

2023

Dexia Holding geconsolideerd financieel verslag op 31 december 2023

Geconsolideerde balans

ACTIEF in miljoen EUR	**Toelichting**	**31/12/2022**	**31/12/2023**
Kas en centrale banken	2.2	2 024	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	2.3 & 4.1	3 497	3 583
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	4.1	1 759	583
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	2.4	1 581	1 132
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	2.5	26 961	26 278
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	2.6	6 887	8 105
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	2.7	21 370	20 342
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille		(115)	(76)
Lopende belastingen		6	45
Overlopende rekeningen en overige activa	2.8	295	181
Activa aangehouden voor verkoop	4.5	0	768
Materiële vaste activa	2.9	19	12
Immateriële vaste activa	2.10	4	2
TOTAAL VAN HET ACTIEF		**64 288**	**60 955**

De toelichtingen van pagina 90 tot 168 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

PASSIEF in miljoen EUR	**Toelichting**	**31/12/2022**	**31/12/2023**
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	3.1 & 4.1	4 126	3 488
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	4.1	8 352	8 041
Schulden aan kredietinstellingen	3.2	2 960	1 326
Schulden aan cliënten	3.3	4 765	3 058
Schuldpapier	3.4	36 690	37 998
Waardeverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille		(1)	(3)
Lopende belastingen		15	14
Uitgestelde belastingen	4.2	86	29
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	3.5	402	341
Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten	4.5	0	28
Voorzieningen voor risico's en kosten	3.6	166	257
Achtergestelde schulden	3.7	19	13
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN		**57 580**	**54 590**
Eigen vermogen	3.8	**6 708**	**6 365**
Eigen vermogen, aandeel van de groep		6 652	6 309
Kapitaal en verbonden reserves		592	611
Geconsolideerde reserves		6 248	6 266
Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt		(193)	(190)
Resultaat van het boekjaar		5	(378)
Minderheidsbelangen		56	56
TOTAAL PASSIEF		**64 288**	**60 955**

De toelichtingen van pagina 90 tot 168 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

Geconsolideerde resultatenrekening

in miljoen EUR	Toelichting	31/12/2022	31/12/2023
Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	5.1	2 668	5 564
Rentekosten en soortgelijke kosten	5.1	(2 621)	(5 427)
Commissies (opbrengsten)	5.2	5	4
Commissies (kosten)	5.2	(16)	(8)
Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	5.3	346	(15)
Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	5.4	(6)	(4)
Nettowinst (verlies) als gevolg van het niet langer opnemen van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	5.5	(49)	(41)
Overige opbrengsten	5.6	72	54
Overige kosten	5.7	(63)	(75)
NETTOBANKPRODUCT		**336**	**52**
Algemene bedrijfskosten	5.8	(299)	(393)
Afschrijvingen en waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa	5.9	(10)	(11)
BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT		**27**	**(352)**
Kosten van kredietrisico's	5.10	(3)	(2)
BEDRIJFSRESULTAAT		**24**	**(354)**
Nettowinst (verlies) uit overige activa	5.11	0	(52)
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN		**24**	**(406)**
Winstbelastingen	5.12	(19)	26
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	4.5	0	2
NETTORESULTAAT		**5**	**(378)**
NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP		**5**	**(378)**

De toelichtingen van pagina 90 tot 168 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	31/12/2022	31/12/2023
NETTORESULTAAT	**5**	**(378)**
Elementen geherclassificeerd of vatbaar voor toekomstige herclassificatie in het nettoresultaat		
Omrekeningsverschillen	(1)	0
Herwaardering van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	(16)	2
Herwaardering van derivaten als afdekkingsinstrumenten	123	9
Elementen die nooit geherclassificeerd zullen zijn of vatbaar zijn voor toekomstige herclassificatie in het nettoresultaat		
Herwaardering (of actuariële verschillen) van toegezegd-pensioenregelingen	2	(1)
Herwaardering via eigen vermogen van het eigen kredietrisico van financiële verplichtingen die het voorwerp waren van een optie tot waardering via resultatenrekening (FVO)	(3)	(9)
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	(8)	0
Verbonden belastingen	2	2
TOTAAL WINSTEN/VERLIEZEN RECHTSTREEKS IN HET EIGEN VERMOGEN GEBOEKT	**99**	**3**
NETTORESULTAAT EN WINSTEN/VERLIEZEN RECHTSTREEKS IN HET EIGEN VERMOGEN GEBOEKT	**104**	**(375)**
waarvan aandeel van de groep	104	(375)

De toelichtingen van pagina 90 tot 168 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

in miljoen EUR	Kapitaal en verbonden reserves				Geconsolideerde reserves	Winsten en verliezen rechtstreeks in 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		Reëlewaarde-aanpassingen van schuld-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen na belastingen	Reëlewaarde-aanpassingen van eigenvermogens-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen, na belastingen	Reëlewaarde-aanpassingen van derivaten aangewezen als kasstroom-afdekking, na belastingen	Actuariële verschillen inzake toegezegd-pensioenregelingen	Reëlewaarde-aanpassingen van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening toe te schrijven aan het eigen kredietrisico, na belastingen	Omrekenings-verschillen	Totaal			Kapitaal en verbonden reserves	Totaal	
OP 31 DECEMBER 2021	**500**	**1 990**	**(1)**	**2 489**	**4 649**	**(60)**	**(1)**	**(250)**	**(3)**	**28**	**(6)**	**(293)**	**(334)**	**6 511**	**56**	**56**	**6 567**
Correctie van het openingsbedrag van het eigen vermogen (1)					**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**	**56**	**6 592**
Wijzigingen tijdens het boekjaar																	
Wijzigingen in de uitgiftepremies (2)		(1 900)		(1 900)	1 900									0		0	0
Voorwaardelijk uitgestelde commissie (3)		3		3										3		0	3
Bestemming van het nettoresultaat 2021					(334)								334	0		0	0
Subtotaal van de bewegingen uit de relaties met de aandeelhouders		**(1 897)**		**(1 897)**	**1 566**								**334**	**3**		**0**	**3**
Omrekeningsverschillen											(1)	(1)		(1)		0	(1)
Reëlewaardeaanpassingen van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen						(20)						(20)		(20)		0	(20)
Herclassificatie naar de reserves van het eigen kredietrisico na de terugbetaling van financiële schulden gewaardeerd tegen reële waarde					8					(8)		(8)		0		0	0
Bedragen geherklasseerd naar resultatenrekening wegens verkoop of waardevermindering van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (4)						4						4		4		0	4
Winsten en verliezen van derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen								73				73		73		0	73
Bedragen van winsten en verliezen uit derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen geherklasseerd naar resultatenrekening								50				50		50		0	50
Reëlewaardeaanpassingen toe te schrijven aan het eigen kredietrisico van verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resulatenrekening										(1)		(1)		(1)		0	(1)
Wijzigingen in de actuariële verschillen inzake toegezegd-pensioenregelingen toegewezen aan het eigen vermogen									2			2		2		0	2
Nettoresultaat van de periode													5	5		0	5
OP 31 DECEMBER 2022	**500**	**93**	**(1)**	**592**	**6 248**	**(77)**	**(1)**	**(127)**	**(1)**	**19**	**(7)**	**(193)**	**5**	**6 652**	**56**	**56**	**6 708**
Correctie van het openingsbedrag van het eigen vermogen (5)					**12**									**12**			**12**
OP 1 JANUARI 2023	**500**	**93**	**(1)**	**592**	**6 260**	**(77)**	**(1)**	**(127)**	**(1)**	**19**	**(7)**	**(193)**	**5**	**6 664**	**56**	**56**	**6 720**
Wijzigingen tijdens het boekjaar																	
Voorwaardelijk uitgestelde commissie (3)		19		19										19		0	19
Bestemming van het nettoresultaat 2022					5								(5)	0		0	0
Subtotaal van de bewegingen uit de relaties met de aandeelhouders		**19**		**19**	5								**(5)**	**19**		**0**	**19**
Omrekeningsverschillen												0		0		0	0
Reëlewaardeaanpassingen van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen						(2)						(2)		(2)		0	(2)
Bedragen geherklasseerd naar resultatenrekening wegens verkoop of waardevermindering van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (4)						4						4		4		0	4
Winsten en verliezen van derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen								(20)				(20)		(20)		0	(20)
Bedragen van winsten en verliezen uit derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen geherklasseerd naar resultatenrekening								29				29		29		0	29
Reëlewaardeaanpassingen toe te schrijven aan het eigen kredietrisico van verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resulatenrekening										(7)		(7)		(7)		0	(7)
Wijzigingen in de actuariële verschillen inzake toegezegd-pensioenregelingen toegewezen aan het eigen vermogen									(1)			(1)		(1)		0	(1)
Nettoresultaat van de periode													(378)	(378)		0	(378)
OP 31 DECEMBER 2023	**500**	**112**	**(1)**	**611**	**6 266**	**(75)**	**(1)**	**(118)**	**(2)**	**12**	**(7)**	**(190)**	**(378)**	**6 309**	**56**	**56**	**6 365**

(1) 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.

(2) Aanzuivering van het overgedragen verlies van Dexia Holding door inhouding op de uitgiftepremie

(3) Zie toelichting 4.4.c.

(4) Zie toelichting 5.4.

(5) Correctie van de afschrijving van het disagio van een obligatie.

De toelichtingen van pagina 90 tot 168 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

in miljoen EUR	31/12/2022	31/12/2023
KASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN		
Nettoresultaat na belastingen	5	(378)
Aanpassingen met betrekking tot :		
- Waardeverminderingen, afschrijvingen en overige waardecorrecties	10	11
- Waardeverminderingen (terugnemingen van waardeverminderingen) op obligaties, leningen en overige activa	1	9
- Nettotoename of (-afname) van de voorzieningen	(44)	93
- Niet-gerealiseerde winsten of verliezen op financiële instrumenten	(259)	(18)
- Uitgestelde belastingen	4	(38)
- Overige aanpassingen	4	19
Wijzigingen van bedrijfsactiva en -verplichtingen	(7 455)	(557)
NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN	**(7 734)**	**(859)**
KASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN		
Verwerving van vaste activa	(1)	(2)
Verwerving van niet-geconsolideerde aandelen	(1)	0
Verkoop van niet-geconsolideerde aandelen	12	0
NETTOKASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN	**10**	**(2)**
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN		
Terugbetaling van achtergestelde leningen	0	(7)
Wijzigingen in verband met leaseverplichtingen	(8)	(8)
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN	**(8)**	**(15)**
NETTO VRIJGEMAAKTE LIQUIDE MIDDELEN	**(7 732)**	**(876)**
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR	**11 460**	**3 742**
Nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen	(7 734)	(859)
Nettokasstroom uit investeringsverrichtingen	10	(2)
Nettokasstroom uit financieringsverrichtingen	(8)	(15)
Impact ten gevolge van wijzigingen van wisselkoersen en van de consolidatiekring op geldmiddelen en equivalenten	14	(3)
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN OP AFSLUITDATUM	**3 742**	**2 863**
BIJKOMENDE INFORMATIE		
(Betaalde)/ontvangen inkomstenbelasting	21	(50)
Ontvangen dividenden	1	0
Ontvangen intresten	5 342	9 903
Betaalde intresten	(5 227)	(10 278)

De toelichtingen van pagina 90 tot 168 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	90
1.2.	Belangen aangehouden in dochterondernemingen en overige ondernemingen	111
1.3.	Significante elementen opgenomen in de resultatenrekening	113
1.4.	Andere significante elementen van het boekjaar	114
1.5.	Gebeurtenissen na balansdatum	115
1.6.	Beheer van het operationele risico tijdens de resolutieperiode	115

1.1. Waarderingsregels en regels voor geconsolideerde jaarrekeningen

ALGEMENE INFORMATIE

De moedermaatschappij van de Groep is Dexia (Dexia Holding sinds 19 januari 2024), 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).

De intrekking van het statuut van kredietinstelling op 1 januari 2024 van Dexia (voorheen Dexia Crédit Local) leidde eveneens tot een statuutwijziging van de moedermaatschappij, die niet langer een financiële holding is. De buitengewone algemene vergadering van 19 januari 2024 heeft zijn maatschappelijke benaming gewijzigd in "Dexia Holding".

Deze financiële verslagen werden op 22 maart 2024 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 Holding 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 Holding opgesteld in overeenstemming met "alle IFRS-standaarden zoals goedgekeurd door de EU" en die per 31 december 2023 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 Holding op 31 december 2023 zijn opgesteld volgens de boekhoudregels die gelden in geval van continuïteit van bedrijfsvoering (*going concern*) conform IAS 1 § 25 en 26.

Sinds 1 januari 2024 zet Dexia zijn geordende resolutie verder als niet-bank. De intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten van Dexia past in de verdere uitvoering van het geordende resolutieplan van de Groep. De intrekking steunt op een gedetailleerde analyse van de impact en de risico's, die heeft aangetoond dat de groep Dexia perfect in staat is om dit resolutieproces buiten de bancaire regelgeving voort te zetten, en niets zal inboeten aan de mogelijkheid van de Groep om dit tot een goed eind te brengen, noch aan de opvolgingskwaliteit van zijn portefeuille. In het bijzonder:

- Dexia behoudt de mogelijkheid zich te financieren via de uitgifte van door de Belgische en Franse Staat gewaarborgd schuldpapier, waarbij de HQLA Level 1-kwalificatie blijft

behouden. Ter herinnering, de Staatsgarantie van Dexia werd in 2022 verlengd met een looptijd van 10 jaar.

• Dexia behoudt eveneens een rechtstreekse toegang tot de clearing houses en de voornaamste handelsplatformen, wat noodzakelijk is voor de voortzetting van zijn geordende resolutie.

Naar aanleiding van de intrekking van de vergunningen van Dexia, bevestigden de ratingbureaus de *senior unsecured* notering op een niveau *Investment Grade*, met stabiele vooruitzichten.

De verderzetting van de geordende resolutie van de Groep houdt een zeker aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het aan de resolutie onderliggende businessplan, die werden bijgestuurd op basis van de beschikbare elementen op elke afsluitdatum van de rekeningen. Deze hypotheses en resterende zones van onzekerheid, zijn hieronder samengevat:

• Hoewel deze risico's heel proactief worden beheerd, blijft de groep Dexia gevoelig voor de evolutie van de macroeconomische 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. Ze kan eveneens een impact hebben op de waardering van financiële activa, verplichtingen of OTC-derivaten. Dexia blijft ook onderhevig aan beperkingen en onzekerheden verbonden aan zijn bedrijfsmodel, alsook aan de risico's verbonden met het continuïteitsbeginsel, eigen aan het specifieke karakter van Dexia als onderneming in resolutie.

• De voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia een rating behoudt op een niveau dat gelijk of hoger is dan *Investment Grade*. Ze veronderstelt eveneens dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt via de uitgifte van door de Belgische en Franse Staat gewaarborgd schuldpapier en van het ophalen van afgedekte financieringen.

• Ten slotte zouden resterende onzekerheden rond bijvoorbeeld wijzigingen in de wetgeving of de boekhoudregels over de looptijd van de resolutie van de Groep, het initieel uitgetekende traject nog kunnen beïnvloeden.

Naar aanleiding van de afsluiting van de geconsolideerde rekeningen per 31 december 2023, onderzocht de directie elk van deze hypotheses en onzekerheden.

• Dankzij een zorgvuldige voorbereiding, is de intrekking van de banklicentie van Dexia door de markt goed onthaald, wat de Groep toeliet zijn lange termijn uitgifteprogramma te lanceren begin 2024 met twee publieke uitgiftes van 1,5 miljard EUR en 750 miljoen GBP, beiden zeer positief onthaald door de investeerders. Anderzijds houdt de Groep een gepast bevonden liquiditeitsreserve aan om gespannen marktomstandigheden het hoofd te bieden. Deze reserve bedraagt 13,4 miljard EUR op 31 december 2023 en omvat de *Contingency Liquidity Buffer*, ten belope van 3,8 miljard EUR aan cash, die de noodliquiditeitsfaciliteit (*Emergency Liquidity Agreement* – ELA) van de nationale banken vervangt sinds de intrekking van de banklicentie.

• In het kader van de voorbereiding van de geconsolideerde financiële staten op 31 december 2023, herzag Dexia Holding 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 2023 gepubliceerd werd, aangevuld met de door de nationale centrale banken gepubliceerde scenario's voor zover beschikbaar. Het centrale scenario van de ECB stelt de macro-economische groei van de Europese Unie voor 2024 iets bij naar beneden toe. Een gelijkaardige trend wordt waargenomen voor het Verenigd Koninkrijk, terwijl de Amerikaanse projecties licht naar boven toe zijn bijgesteld. Ondanks een hoge inflatie, zou het deflatoire proces zich de komende jaren moeten verderzetten. De arbeidsmarkten zullen globaal genomen veerkrachtig blijven.

Na rekening te hebben gehouden met al deze elementen en onzekerheden, bevestigt de directie van Dexia Holding dat ze op 31 december 2023 de fundamenten van de geordende resolutie van de Groep en haar oordeel over de toepassing van de continuïteit van de bedrijfsvoering niet in vraag stellen. Bijgevolg kunnen de geconsolideerde financiële staten worden opgemaakt volgens de regels van toepassing op de continuïteit van de bedrijfsvoering overeenkomstig IAS 1 § 25 en 26.

1.1.2. WIJZIGINGEN IN DE WAARDERINGSREGELS SINDS DE VORIGE JAARLIJKSE PUBLICATIE DIE INVLOED KUNNEN HEBBEN OP DE GROEP DEXIA HOLDING

1.1.2.1. IASB- en IFRS IC-teksten bekrachtigd door de Europese Commissie en van toepassing vanaf 1 januari 2023

• **Standaard IFRS 17 "**Verzekeringscontracten" Deze standaard gepubliceerd door de IASB in mei 2017 ter vervanging van de huidige IFRS 4 standaard "Verzekeringscontracten" legt de principes vast voor de opname, waardering en presentatie van verzekeringscontracten die binnen het toepassingsgebied ervan vallen. Deze nieuwe standaard heeft geen impact op de jaarrekening van Dexia Holding omdat Dexia Holding geen verzekeringscontracten heeft die binnen het toepassingsgebied van de standaard vallen.

• **Aanpassing van IAS 12** "Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en verplichtingen die voortvloeien uit dezelfde transactie" die verduidelijkt hoe entiteiten uitgestelde belastingen op transacties zoals leaseovereenkomsten moeten boeken. Als gevolg hiervan moeten afzonderlijke uitgestelde belastingverplichtingen en uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen voor de balanssaldi van respectievelijk de gebruiksrechten en leaseverplichtingen van de lessee. Deze wijziging heeft geen invloed op de jaarrekening van Dexia Holding gezien de bedragen met betrekking tot haar leaseovereenkomsten en voor zover Dexia Holding voor dezelfde fiscale eenheid de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen op de balans compenseert en de netto uitgestelde belastingvorderingen afschrijft, na aftrek van de uitgestelde belastingverplichtingen.

• **Wijziging van IAS 12** "Internationale belastinghervorming – Model Pijler 2-regels". Met dit amendement wordt een tijdelijke uitzondering geïntroduceerd op de verplichting om uitgestelde belastingen te erkennen die voortvloeien uit de implementatie van pijler 2-regels (mondiale minimumbelasting) in het kader van de internationale belastinghervorming van de OESO, evenals een specifieke informatievereiste in de bijlage bij de financiële staten. Dexia Holding wordt niet beïnvloed door de bepalingen van deze wijziging, aangezien zij momenteel buiten het toepassingsgebied van de bepalingen van Pijler 2 valt vanwege het bedrag van haar nettobankproduct.

• **Wijziging van IAS1 en IFRS 2 praktijkverklaring** "Informatieverschaffing over de grondslagen voor financiële verslaggeving". Met deze wijzigingen die bedoeld zijn om ondernemingen te helpen bij het identificeren van nuttige informatie over boekhoudmethoden die ze aan gebruikers van

de jaarrekening moeten verschaffen, wordt rekening gehouden in de bijlagen met betrekking tot de waarderingsregels van Dexia Holding (zie toelichting 1.1.).

• **Aanpassing van IAS 8** "Definitie van boekhoudkundige ramingen". Deze wijziging die tot doel heeft het onderscheid tussen boekhoudmethoden en ramingen te vergemakkelijken, heeft geen onmiddellijke impact op de financiële staten van Dexia Holding.

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 2023

• **Aanpassing van IFRS 16**, "Leaseback-verplichtingen". Deze wijziging die van toepassing is vanaf 1 januari 2024 verschaft duidelijkheid over de waardering van sale en leaseback transacties na de eerste opname. Deze wijziging zal geen invloed hebben op de jaarrekening van Dexia Holding aangezien Dexia Holding niet betrokken is bij deze transacties.

• **Wijzigingen aan IAS 1**, "Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend" en "Langlopende verplichtingen met beperkende clausules". Het doel van deze wijzigingen, die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2024, is om de criteria voor de classificatie van een verplichting als kortlopend of langlopend te verduidelijken en om de informatieverstrekking door ondernemingen over langlopende schulden met beperkende clausules te verbeteren. De impact van deze wijzigingen op de financiële staten van Dexia Holding 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 IAS 7 en IFRS 7** "Vendor Financing Arrangements" (gepubliceerd door de IASB in mei 2023). Deze wijziging, van toepassing vanaf 1 januari 2024, heeft tot doel de gebruikers van de jaarrekening in staat te stellen de effecten van deze overeenkomsten op de verplichtingen en kasstromen van de entiteit te beoordelen. De impact van deze wijziging op de jaarrekening van Dexia Holding wordt momenteel geanalyseerd.

• **Wijziging van IAS 21** "Afwezigheid van converteerbaarheid" (gepubliceerd door de IASB in augustus 2023). Deze wijziging geeft richtlijnen over wanneer een valuta converteerbaar is en hoe de wisselkoers moet worden bepaald bij afwezigheid van converteerbaarheid. Deze wijziging zal geen invloed hebben op de jaarrekening van Dexia Holding aangezien Dexia Holding niet door deze situatie wordt getroffen.

1.1.2.4. 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 Holding blijft zeer beperkt beïnvloed door deze hervorming. De overgrote meerderheid van haar financiële instrumenten die geïndexeerd zijn op IBOR-indexen, voornamelijk in euro, US dollar en pond sterling, werden al aangepast om de nieuwe tarieven te weerspiegelen (via de vervanging van de referentierentevoet of via de invoeging van uitwijkclausules die de vervangingsmodaliteiten vastleggen in geval van het wegvallen van een rentevoet) in het licht van de volgende ontwikkelingen van de hervorming:
• In de eurozone werd de EONIA-index vervangen door de €STR sinds 3 januari 2022 en is hij gelijk aan €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 dag tot dag SOFR) heeft de huidige LIBOR USD-index vervangen, die tot 30 juni 2023 gepubliceerd werd voor de meeste looptijden. 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- of LIBOR USD-index na deze termijn voor een beperkte periode gehandhaafd (tot 30 september 2024 voor LIBOR USD 1 maand, 3 maanden en 6 maanden en tot 31 maart 2024 voor LIBOR GBP 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.
• 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 Holding
Sinds het tweede semester van 2018 is binnen Dexia Holding een projectstructuur geïmplementeerd om de overgang naar de nieuwe benchmarks te verzekeren voor de overgrote meerderheid van de financiële instrumenten van Dexia Holding. Dit project, waarbij alle activiteiten en functies van Dexia Holding 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 2021 en 2022 concentreerde Dexia Holding haar werkzaamheden 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. Dexia Holding heeft met name gezorgd voor de overgang naar de nieuwe referentietarieven van haar derivatencontracten met clearinginstituten en bilaterale tegenpartijen, van haar cash collateral agreements gekoppeld aan derivaten- en repocontracten, van haar effectencontracten, leningen en kre-

dietlijnen en financieringscontracten. Voor het merendeel van de bilaterale derivaten van Dexia Holding werd de vervanging van de index van kracht in januari 2022 via de activering van de fallback-clausules voorzien in het ISDA-contract (zie Impact op de financiële staten van Dexia Holding).

In de loop van 2023 heeft Dexia Holding haar werkzaamheden in verband met de hervorming voortgezet en de volledige overgang afgerond voor haar op LIBOR USD geïndexeerde instrumenten, rekening houdend met de stopzetting van de index op 1 juli 2023. In het bijzonder:

• voor het merendeel van de bilaterale derivaten van Dexia Holding en de daaraan verbonden cash collateral overeenkomsten is de vervanging van de index ingegaan op 1 juli 2023 via de activering van de substitutieclausules voorzien in het ISDA-contract. Niettemin zijn sommige derivaten rechtstreeks heronderhandeld met tegenpartijen (voornamelijk met niet-leden van het ISDA-protocol);

• voor de derivatencontracten van Dexia Holding die bij de clearinginstelling (LCH) worden verwerkt, vond de vervanging van de index van het variabele gedeelte van instrumenten die op LIBOR USD zijn geïndexeerd, afhankelijk van de aard van de derivaten, plaats op 22 april 2023 en 20 mei 2023;

• voor zijn leningscontracten, kredietlijnen en financieringscontracten heeft Dexia Holding het proces van actualisering van deze contracten afgerond.

Dexia Holding zet haar werkzaamheden in verband met de hervorming voort, met name voor haar contracten die geïndexeerd zijn op CDOR CAD, waarvan de stopzetting gepland is op 28 juni 2024, en voor haar resterende contracten die geïndexeerd zijn op de synthetische LIBOR GBP 3 maanden, die tot uiterlijk 31 maart 2024 wordt toegepast.

De uitstaande bedragen van de financiële instrumenten die nog steeds door de indexhervorming worden beïnvloed, worden weergegeven in toelichting 4.9 van het jaarverslag 2023 van Dexia Holding.

Impact op de jaarrekening van Dexia Holding

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 Holding, gedocumenteerd als reëlewaardeafdekking en geïndexeerd op LIBOR GBP, LIBOR JPY, LIBOR CHF 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*. Deze impact komt voornamelijk voort uit derivatencontracten die zijn geïndexeerd op LIBOR GBP en die zijn aangepast om de nieuwe SONIA-index te integreren. De impact op de geconsolideerde resultatenrekening van Dexia Holding is 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 afdekkingsineffectiviteit gerelateerd aan LIBOR GBP/SONIA op het ogenblik van de overgang. Door de reëlewaardeafdekkingen af te stemmen op de nieuwe benchmark, met name de risicovrije rente, valt de volatiliteit ten gevolge van het LIBOR GBP/SONIA-risico weg, evenals de bijbehorende afdekkingsineffectiviteit.
Op 31 december 2023 had de overgang van instrumenten die zijn geïndexeerd LIBOR USD geen significante impact op de geconsolideerde rekeningen van Dexia Holding.
De boekhoudkundige bepalingen die verband houden met hedge accounting in de periode van onzekerheid voorafgaand aan de inwerkingtreding van deze nieuwe tarieven, evenals die welke verband houden met het niet langer opnemen en wijzigen van financiële activa en verplichtingen die zijn geïndexeerd op basis van de rentereferenties waarop de hervorming betrekking heeft, en met hedge accounting na de inwerkingtreding van de nieuwe tarieven worden weergegeven in toelichtingen 1.1.6.1, 1.1.6.2.4. en 1.1.10 van het jaarverslag 2023.

1.1.2.5. Hervorming van de pensioenen

De wet met betrekking tot de pensioenhervorming "Wet nr. 2023-270 van 14 april 2023 betreffende de corrigerende financiering van de sociale zekerheid voor 2023" werd op 15 april 2023 afgekondigd en gepubliceerd in het Journal Officiel. Deze wet is op 1 september 2023 in werking getreden en is gestructureerd rond twee hoofdassen: de geleidelijke verhoging van de wettelijke pensioenleeftijd (van 62 naar 64 jaar) en de verhoging van de duur van de bijdragen die nodig zijn voor het volledige tarief. Regelingen voor vervroegd vertrek (voor lange carrières, invaliditeit, blijvende arbeidsongeschiktheid of invaliditeit) worden gehandhaafd en aangepast.

In de geconsolideerde rekeningen vormen de veranderingen als gevolg van de pensioenhervorming een wijziging van het plan, zowel voor de compensatieplannen aan het einde van de loopbaan als voor de plannen voor vervroegde pensionering/vervroegd vertrek. De impact van deze hervorming op de financiële staten van Dexia Holding is niet significant.

1.1.2.6. Nieuwe jurisprudentie over betaald verlof

In drie arresten van 13 september 2023 oordeelde het Franse Hof van Cassatie dat de EU-wetgeving voorrang heeft op de Franse arbeidswetgeving door de Franse bepalingen over betaald verlof en ziekteverlof terzijde te schuiven. Deze uitspraken verbeteren de rechten van werknemers op betaald verlof wat betreft het verkrijgen van betaald verlof tijdens een werkonderbreking en wijzigen de kosten van betaald verlof voor bedrijven. De door Dexia Holding geschatte en voorziene bedragen op 31 december 2023 zijn niet significant.

1.1.2.7. Wijziging in de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia Holding

De geconsolideerde financiële verslagen van Dexia Holding zijn opgesteld conform de ANC-aanbevelingen (Autorité des Normes Comptables, Commissie voor Boekhoudkundige Normen). Op 31 december 2023, voldoet Dexia Holding aan de ANC-aanbeveling 2022-01 gepubliceerd op 8 april 2022 over de "Presentatie van de geconsolideerde jaarrekening van banken, opgesteld volgens IFRS", die de ANC-aanbeveling 2017-02 van 2 juni 2017 vervangt.

Er waren geen andere wijzigingen in de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia Holding tijdens het lopende boekjaar.

1.1.3. CONSOLIDATIE

1.1.3.1. Dochterondernemingen en gestructureerde entiteiten

Dochterondernemingen zijn entiteiten waarin Dexia Holding 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 Holding 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 Holding is voornamelijk betrokken bij effectiseringsvehikels en investeringsfondsen.

De mogelijkheid om de relevante activiteiten te sturen wordt beschouwd door de volgende elementen in overweging te nemen: het doel en het ontwerp van de entiteit; het beheren van financiële activa gedurende de levensduur, met inbegrip van het beheer bij falen; selecteren, overnemen, ontdoen van en vervangen van activa; aanstellen en verlonen van managers op sleutelposities en hun tewerkstelling beëindigen. Dexia Holding 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 het kredietrisico wegens het aanhouden van financiële instrumenten die het risico absorberen (waaronder CDS'en als verkoper van bescherming of junior schuldpapier ontwikkeld om de eerste verliezen te absorberen en vergoed op basis van de blootstelling); vergoeding verbonden aan het beheer van activa en verplichtingen; opbrengsten die niet beschikbaar zijn voor andere belanghebbenden.

Een investeerder controleert een entiteit wanneer hij niet enkel de macht heeft over deze entiteit en blootstelling aan of recht heeft op variabele opbrengsten uit zijn betrokkenheid bij deze entiteit, maar ook de mogelijkheid heeft om zijn macht te gebruiken zodoende de opbrengsten voor de investeerders te beïnvloeden, dit vanuit zijn betrokkenheid met de entiteit. Daarom moet de beslisser bepalen of hij optreedt als opdrachtgever dan wel als agent, mits de onderstaande factoren in beschouwing te nemen:

- de perimeter van zijn beslissingsbevoegdheid over de entiteit;
- de rechten aangehouden door andere partijen (inclusief het recht om de beslissingnemer uit te sluiten);
- de vergoeding waarop hij recht heeft in overeenstemming met de vergoedingsakkoorden;
- de blootstelling van de beslissingnemer aan de variabiliteit van opbrengsten uit andere belangen die hij aanhoudt in de entiteit.

Dochterondernemingen worden integraal geconsolideerd vanaf de datum waarop de feitelijke zeggenschap aan Dexia Holding wordt overgedragen en worden niet langer geconsolideerd vanaf de datum waarop de controle van Dexia Holding ophoudt te bestaan. Transacties tussen ondernemingen van Dexia Holding, saldi en niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties tussen ondernemingen van Dexia Holding werden geëlimineerd. Waar nodig, worden boekhoudprincipes van de dochterondernemingen aangepast om de overeenstemming met het door Dexia Holding toegepaste beleid te verzekeren.

Wijzigingen in de eigendomsbelangen van Dexia Holding 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 Holding 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 Holding invloed van betekenis heeft, maar waarover het geen zeggenschap uitoefent. In het algemeen is dit het geval wanneer Dexia Holding 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 Holding 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 Holding een wettelijk afdwingbaar recht heeft om de geboekte bedragen te salderen en wanneer het de intentie heeft tot hetzij een net-

tovereffening, hetzij het actief en de verplichting tegelijkertijd te gelde te maken. Het recht om de geboekte bedragen te verrekenen moet onder alle omstandigheden afdwingbaar zijn, zowel in het kader van de normale bedrijfsvoering als bij wanprestatie van één van de partijen.
De afgeleide instrumenten afgehandeld door Dexia Holding 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 Holding, omgerekend in de voorstellingsvaluta van Dexia Holding (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 nettoinvestering 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 entiteiten van Dexia Holding 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 Holding 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 Holding op transactiedatum op de balans opgenomen of van de balans verwijderd.
Voor deze financiële activa boekt Dexia Holding op afsluitdatum 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 Holding.
Dexia Holding 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 Holding erkent de financiële verplichtingen op zijn balans wanneer het partij wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument. Dexia Holding 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 Holding 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 Holding eerst de contractuele bepalingen van het instrument om het te classificeren als een eigenvermogensinstrument (volgens de definitie in IAS 32 vanuit het perspectief van de emittent) of een schuldinstrument.
Een eigenvermogensinstrument is gedefinieerd als elk contract dat een overblijvend belang in de activa van een entiteit aantoont, na aftrek van alle verplichtingen. Om aan deze voorwaarde te voldoen, verifieert Dexia Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding zijn voornamelijk SPPI en omvatten leningen of schuldvorderingen met vaste of variabele rentevoeten. De niet-SPPI schuldinstrumenten van Dexia Holding 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 Holding. Het gevolgde bedrijfsmodel wordt bepaald op basis van waarneembare feiten, zodat het accuraat weergeeft hoe de groepen van financiële activa gezamenlijk worden beheerd met het oog op het behalen van een welbepaalde economische doelstelling en in overeenstemming met de manier waarop kasstromen gegenereerd worden (het ontvangen van de contractuele kasstromen en/of de verkoop van activa).
Om de classificatie en waardering van financiële activa te bepalen, wordt een onderscheid gemaakt tussen drie verschillende bedrijfsmodellen:

- Een bedrijfsmodel dat erop gericht is financiële activa aan te houden om de contractuele kasstromen te ontvangen over de looptijd van het instrument;
- Een bedrijfsmodel dat erop gericht is activa aan te houden om de contractuele kasstromen te ontvangen alsook om financiële activa te verkopen;
- Andere bedrijfsmodellen waaronder de handelsportefeuille, waar het ontvangen van contractuele kasstromen slechts bijkomstig is.

Dexia Holding 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 Holding schuldinstrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs eerst tegen reële waarde plus transactiekosten, en vervolgens tegen geamorti-

seerde 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 Holding 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 Holding 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, herclassificeert Dexia Holding de gerelateerde geaccumuleerde reëlewaardeaanpassingen in de resultatenrekening in "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen".

Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (FVTPL – Fair Value Through Profit and Loss)
Alle andere schuldinstrumenten worden geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening en bestaan uit volgende activa:
- niet aangehouden in een bedrijfsmodel dat erop gericht is financiële activa aan te houden om de contractuele kasstromen te ontvangen of een bedrijfsmodel dat erop gericht is activa aan te houden om de contractuele kasstromen te ontvangen alsook om activa te verkopen. Dit is het geval voor financiële activa die worden aangehouden om kasstromen te realiseren door deze activa te verkopen en waarvoor de waarneming van contractuele kasstromen slechts bijkomstig is. Dit is bovendien het geval voor een portefeuille van financiële activa die vallen onder de definitie van activa die worden aangehouden voor handelsdoeleinden en die zijn verworven met de bedoeling winst te maken door te genieten van 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 Holding initieel geboekt en geherwaardeerd in de rubriek "Financiële activa tegen reële waarde via resultatenrekening" tegen hun reële waarde. Alle gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten en verliezen worden opgenomen in de resultatenrekening onder "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening". Volgens de grondslagen voor financiële verslaggeving van Dexia Holding 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 Holding 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 Holding wordt de rente geboekt in de rentemarge.

Herclassificatie van financiële activa tussen categorieën
Financiële activa mogen niet geherclassificeerd worden na hun eerste opname, behalve in het uitzonderlijke geval wanneer Dexia Holding 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 Holding 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 Holding 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.
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, worden de meeste activa van Dexia Holding beheerd met het oog op de inning van kasstromen gedurende de looptijd van deze activa. Een ander gedeelte van

de financiële activa van Dexia Holding, ondergebracht in specifieke portefeuilles, wordt opgenomen in een beheersmodel dat tegelijk als doel heeft de contractuele stromen te ontvangen en te verkopen als zich marktopportuniteiten voordoen.

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 Holding bezit geen beleggingen in eigenvermogensinstrumenten die voor handelsdoeleinden worden aangehouden.

Activa die verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening worden door Dexia Holding initieel geboekt en geherwaardeerd in de rubriek "Financiële activa tegen reële waarde via resultatenrekening" tegen hun reële waarde. Alle gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten en verliezen alsook dividendinkomen uit investeringen in eigenvermogensinstrumenten worden opgenomen in de resultatenrekening onder "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening".

Bij de eerste opname, en beoordeeld per geval, kan Dexia Holding 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 Holding de gerealiseerde bedragen binnen het eigen vermogen en presenteert ze deze onder de rubriek "Geconsolideerde reserves". Activa geclassificeerd in deze categorie zijn niet onderhevig aan bijzondere waardevermindering.

Dividendinkomsten uit investeringen in deze eigenvermogensinstrumenten, gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen, worden opgenomen in de resultatenrekening onder "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen".

1.1.6.2.3. Classificatie en waardering van derivaten (voor handelsdoeleinden en als afdekking)

Als een derivaat niet aangewezen is als afdekkingsinstrument, wordt het geacht voor handelsdoeleinden te worden aangehouden. De belangrijkste types van derivaten van Dexia Holding zijn valuta- en interestderivaten. Dexia Holding gebruikt ook kredietderivaten en aandelenderivaten en waardeert alle derivaten bij de eerste opname en daarna tegen reële waarde die, naargelang het geval, wordt berekend op basis van genoteerde marktprijzen, gedisconteerde kasstroommodellen of interne waarderingsmodellen (zie toelichting 1.1.7. Reële waarde van financiële instrumenten).

Dexia Holding 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 Holding het volgende onderscheid maakt:

- derivaten aangehouden als afdekking, maar waarvoor hedge accounting niet kan of zal worden toegepast (economische afdekking). Alle veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de resultatenrekening onder "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening". De intresten worden geboekt in de rentemarge.
- derivaten aangehouden zonder intentie tot afdekking (handelsderivaten). Alle veranderingen in de reële waarde van dergelijke derivaten evenals de intresten gegenereerd door deze instrumenten worden opgenomen onder "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening".

Bepaalde derivaten die besloten zijn in andere financiële verplichtingen, worden behandeld als aparte derivaten:

- als hun risico's en kenmerken niet nauw verbonden zijn met die van het basiscontract;
- als een afzonderlijk instrument met dezelfde contractuele voorwaarden als het besloten derivaat zou voldoen aan de definitie van een derivaat; en
- als het hybride contract niet tegen reële waarde wordt geboekt met verwerking van niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden in de resultatenrekening.

Dexia Holding rapporteert besloten derivaten die gescheiden zijn onder dezelfde rubriek als het basiscontract.

Derivaten als afdekkingsinstrumenten

Afdekkingsderivaten zijn derivaten die specifiek zijn aangewezen in een afdekkingsrelatie en worden gewaardeerd op basis van het type afdekkingsrelatie. De boekhoudkundige verwerking van dergelijke derivaten is verder gedetailleerd in sectie 1.1.10. "Afdekkingsderivaten".

1.1.6.2.4. Behandeling van vervroegde terugbetalingen en het herstructureringen van leningen

Dexia Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding 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 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.
- In stage 3 is het bedrag van de voorziening gelijk aan de verwachte kredietverliezen tot einde looptijd.

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 financieringscom-

ponent) en voor leasevorderingen wordt door Dexia Holding 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 Holding een benadering ontwikkeld op basis van zowel een kwalitatieve als een kwantitatieve test om te beoordelen of een aanzienlijke toename van kredietrisico sinds eerste opname van toepassing is.

De kwantitatieve test omvat het vergelijken van de 'gemiddelde' kans op verminderde kredietwaardigheid (PD – Probability of Default), gemeten over de cyclus, van het contract op de rapporteringsdatum en op de datum van opstelling. Deze variatie wordt vervolgens genormaliseerd via de kans op verminderde kredietwaardigheid, gemeten over de cyclus, van het contract, op de datum van opstelling.

Deze kansen op verminderde kredietwaardigheid worden beschouwd over een tijdshorizon die gelijk is aan de initiële looptijd van het financiële instrument.

Als de variatie van de kans op verminderde kredietwaardigheid boven een bepaalde drempel ligt, geeft ze aan dat er sprake is van een aanzienlijke verslechtering van het kredietrisico en dat het financiële instrument aan stage 2 zal worden toegewezen. Deze drempelwaarde is onderworpen aan een regelmatige validatie door de bestuursorganen.

De boekhoudkundige en prudentiële wettelijke vereisten stellen ons ook in staat aan te nemen dat het kredietrisico op een financieel instrument sinds de eerste opname niet significant is toegenomen, als het financiële instrument op de afsluitingsdatum een laag kredietrisico vertoont.

Hoewel kredietinstellingen de mogelijkheid hebben om voor activa met een "laag kredietrisico" de significante verhoging van het kredietrisico sinds de oprichting niet te meten, en dus de betrokken activa rechtstreeks in stage 1 te plaatsen, moet het gebruik van deze vrijstelling beperkt zijn en met name alleen van toepassing zijn op effectenposities in de portefeuille.

De kwalitatieve test is gebaseerd op indicatoren gerelateerd aan de tegenpartij en bestaat erin de blootstellingen die opgevolgd worden in het kader van de "Watchlist", de forbornemaatregelen[1] of toebehoren aan gevoelige activiteitssectoren[2], te positioneren in stage 2.

De IFRS 9 standaard geeft aan dat ongeacht de manier waarop een entiteit significante verhogingen van het kredietrisico beoordeelt, er een weerlegbaar vermoeden bestaat dat het kredietrisico op een financieel actief aanzienlijk is toegenomen sinds de eerste opname wanneer contractuele betalingen meer dan 30 dagen achterstallig zijn.

Gezien de portefeuillekarakteristieken van Dexia Holding, en met name de aanzienlijke subportefeuille in de publieke sector waar de administratieve procedures de contractuele betalingen kunnen vertragen, heeft Dexia Holding 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 Holding. 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 Holding 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 Holding. 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 Holding 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 2023 heeft Dexia Holding gekozen voor het basisscenario dat in december 2023 werd gepubliceerd door de ECB (Europese Centrale Bank), de FED (Federal Reserve van de Verenigde Staten) en de BoE (Bank of England) of, indien beschikbaar, door de

(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.

nationale banken. De prognoses worden besproken in de werkgroep, die experts van Risk en Finance samenbrengt, en die in voorkomend geval bepaalde prognoses kunnen herroepen of aanpassen.

De methodologie om de op- en neerwaartse scenario's te definiëren is gebaseerd op de historische foutenmarge die wordt waargenomen tussen economische voorspellingen en empirische waarnemingen. Kansgewogen verwachte kredietverliezen worden vervolgens bekomen door het wegen van de resultaten van de verwachte kredietverliezen met de waarschijnlijkheid van de alternatieve scenario's.

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

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

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

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

Berekening van verwachte kredietverliezen voor financiële instrumenten geclassificeerd in stage 3

Verwachte kredietverliezen worden bepaald aan de hand van de individuele kenmerken van de blootstelling, voornamelijk op basis van kasstroommodellen, door vergelijking van de financiële structuur van gelijkaardige tegenpartijen via de analyse van de terugbetalingscapaciteit van de ontlener of door het in aanmerking nemen van de waarde van zekerheden. In uitzonderlijke gevallen kan geen waardevermindering worden toegerekend, in het bijzonder wanneer de waarde van de zekerheid hoger is dan de waarde van het schuldinstrument.

Voor instrumenten in stage 3 worden interestopbrengsten berekend gebaseerd op de geamortiseerde kostprijs (de brutoboekwaarde minus de voorziening voor waardeverminderingsverlies).

Wanneer Dexia Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding boekt veranderingen in het bedrag van verwachte kredietverliezen met betrekking tot schuldinstrumenten, verplichtingen uit hoofde van leningen en financiële garantiecontracten, in de resultatenrekening in *Kosten voor kredietrisico's* als een waardeverminderingswinst of -verlies. Voor reeds aangegane financieringsverbintenissen en de reeds aangegane financiële garanties die buiten balans opgenomen zijn, worden verwachte kredietverliezen opgenomen op de passiefzijde van de balans van Dexia Holding.

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 Holding 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 Holding geclassificeerd als schuldinstrument (zie toelichting 1.1.6.2).

1.1.6.3.1. Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs

Dexia Holding 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 Holding 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 Holding 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" binnen de "Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt".

• 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 Holding 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 Holding alle variaties in reële waarde weergeven in de resultatenrekening.

Volgens de grondslagen voor financiële verslaggeving van Dexia Holding 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, marktliquiditeit, de aankoop-verkoopmarge, enz. Als een financieel instrument niet op een actieve markt verhandeld wordt, worden waarderingstechnieken gebruikt.

De keuze van de waarderingstechniek moet aangepast zijn aan de omstandigheden en het waarderingsniveau moet weerspiegelen wat de reële waarde zou zijn in de huidige marktomstandigheden. De waarderingsmodellen van Dexia Holding 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 marktspelers in aanmerking zouden nemen bij het bepalen van de prijs van de activa. Voor het meten van de reële waarde van een financieel instrument moet rekening gehouden worden met de huidige marktomstandigheden. Voor zover waarneembare gegevens beschikbaar zijn, moeten die in het model worden opgenomen.

Financiële activa en verplichtingen, gewaardeerd tegen reële waarde of waarvoor een reële waarde is berekend als toelichting, worden geclassificeerd in een van de drie hiërarchische niveaus. De onderstaande definities gebruikt door Dexia Holding 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 Holding, worden transfers van het ene niveau naar het andere in de hiërarchie van de reële waarde uitgevoerd aan de reële waarde op rapporteringsdatum.

1.1.7.2. Waarderingstechnieken

De benadering van Dexia Holding van de waardering van zijn financiële instrumenten (instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening, activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (overige onderdelen van het totaalresultaat) en waarderingen voor de toelichtingen) kan als volgt worden samengevat:

1.1.7.2.1. Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde (aangehouden voor handelsdoeleinden, aangehouden voor andere dan handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening, 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 Holding gebruikt voor waarderingsdoeleinden.

Het gebruik van marktprijzen die genoteerd zijn op een actieve markt voor identieke instrumenten zonder aanpassingen, komt in aanmerking voor opname in niveau 1 binnen de hiërarchie van de reële waarde in het kader van IFRS 13, in tegenstelling tot het gebruik van genoteerde prijzen op niet-actieve markten of het gebruik van genoteerde spreads.

Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde, waarvoor geen betrouwbare genoteerde marktprijzen voorhanden zijn en waarvoor de waarderingen worden verkregen via waarderingstechnieken

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

• de waarderingen van derivaten worden vergeleken met diegene verschaft door een aantal tegenpartijen (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 waarderingen;

• een regelmatige herziening van de waarderingsbenaderingen wordt uitgevoerd en onderworpen aan de validatie van het departement Validatie.

Een reële waarde wordt opgenomen in niveau 2 indien waarneembare marktgegevens worden gebruikt. De marktgegevens die Dexia Holding 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 Holding, worden als niveau 3 beschouwd voor de publicatievereisten in de bijlagen.
Het bestuur inzake reële waarde wordt verzekerd door verschillende comités, belast met onderwerpen in verband met 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 in verband met 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 Holding 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 Holding maakt gebruik van een discountcashflowmodel, dat gebaseerd is op kredietspreads. Voor effecten wordt de kredietspread 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 kredietspreads 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 kredietspreads worden gecontroleerd door Market Risk in het kader van een onafhankelijk onderzoek.
Inzake de waardering van derivaten, berekent Dexia Holding een marktwaarde op basis van marktgegevens die tegen de gemiddelde prijs zijn genoteerd (Mid). Deze waardering wordt, om rekening te houden met het verschil tussen bied- en laatkoersen, aangepast met een bid/ask reserve op posities die Dexia Holding 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 marktwaarde 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 het eigen kredietrisico van Dexia Holding.
Bij het bepalen van de CVA/DVA, neemt Dexia Holding twee verschillende markten in beschouwing:
- De markt van de gecollateraliseerde derivaten, waar er een periodieke 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 hypotheses die de marktpartijen in beschouwing nemen om de reële waarde te waarderen, gebruikt Dexia Holding dag-tot-dag curves die gebaseerd zijn op risicovrije rentevoeten (Risk Free Rate of RFR) of aangepaste RFR-curves om rekening te houden met de voorwaarden van de vergoeding van het onderpand als actualisatiecurves van derivaten.

De Funding Value Adjustment (FVA) neemt de kosten van de financiering met betrekking tot niet-gecollateraliseerde derivaten in rekening. Aangezien deze niet-gecollateraliseerde derivaten niet onderhevig zijn aan margin calls, geniet de bank van een financieringsvoordeel of draagt zij de kost naargelang de nettopositie op de balans, overeenstemmend met de marktwaarde van deze derivaten.
Het niveau van financieringskost dat gebruikt wordt in de bepaling van de FVA weerspiegelt de financiering van de blootstelling van niet-gecollateraliseerde derivaten tegen rentes die verschillen van de dag-tot-dag rente.
Dexia Holding 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 Holding rekening met het risico van vervroegde terugbetaling van deze activa.
Dexia Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding 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 17 "Verzekeringscontracten" vallen, worden opgenomen in overeenstemming met IFRS 15.

1.1.10. DERIVATEN ALS AFDEKKINGSINSTRUMENTEN

In afwachting van de toekomstige standaard voor macro hedge accounting, en zoals toegestaan door IFRS 9, heeft Dexia Holding beslist om de regels van IAS 39 te behouden voor al haar afdekkingsrelaties (micro en macro-afdekking).
Derivaten als afdekkingsinstrumenten worden ingedeeld in de volgende categorieën:
- een afdekking van het risico van verandering in de reële waarde van een opgenomen actief, verplichting of van een vaste verbintenis (reëlewaardeafdekking); of
- een afdekking van de mogelijke variabiliteit van kasstromen verbonden met een opgenomen actief, opgenomen verplichting of een verwachte transactie (kasstroomafdekking); of
- een afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit.

Dexia Holding 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 Holding boekt veranderingen in de reële waarde van derivaten die zijn bestemd tot en in aanmerking komen als reëlewaardeafdekkingen en die hun effectiviteit hebben aangetoond ten opzichte van de onderliggende waarde die moet afgedekt worden, in de resultatenrekening, samen met de overeenkomstige verandering in de reële waarde van de afgedekte activa of verplichtingen die aan dat specifieke afgedekte risico kunnen worden toegerekend.
Als de afdekking van de reële waarde niet langer voldoet aan de criteria voor reëlewaardeafdekking, en het afgedekte bestanddeel nog steeds is geboekt, schrijft Dexia Holding 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 Holding boekt het effectieve deel van de reëlewaardeaanpassingen van derivaten die zijn aangewezen en in aanmerking komen als kasstroomafdekkingen, in het eigen vermogen onder de rubriek "Niet-gerealiseerde of uitgestelde winsten/verliezen" (zie "Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen").
Het niet-effectieve deel van de reëlewaardeaanpassingen van het afdekkingsinstrument wordt in de resultatenrekening geboekt in de rubriek "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening". De wijziging van de reële waarde van afgeleide instrumenten voor Credit Valuation Adjustment, Debit Valua-

tion 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 Holding van mening dat, in de periode van onzekerheid die voorafgaat aan de inwerkingtreding van de nieuwe rentevoeten, de referentierentevoet waarop de afgdekte 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 reëlewaarde- en kasstroomafdekkingen tijdens deze overgangsperiode is Dexia Holding 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 Holding 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 totdat 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 riscio en de efficiëntie van de waarderingsmethode tijdens de overgang naar de nieuwe referentierentevoeten.

Voor reëlewaarde- en kasstroomafdekkingen past Dexia Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding een alternatieve referentierentevoet die niet afzonderlijk identificeerbaar is op de datum van aanwijzing als een niet-contractueel gespecifieerde 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 Holding maakt gebruik van de door de EU bekrachtigde standaard IAS 39 ("IAS 39 carve-out") omdat die de wijze waarop Dexia Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding boekt de afdekkingsposten tegen hun reële waarde waarbij aanpassingen worden verwerkt in de resultatenrekening. Dexia Holding 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 waarderingstechniek, (mark-to-model) aangepast met enkele marktwaarde-aanpassingen, zoals liquiditeitsrisico, risico van het model of kredietrisico, ingeval de transactie niet is genoteerd.
Indien Dexia Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding het deel van de winst of het verlies op dag één dat betrekking heeft op de gedeeltelijke vervroegde beëindiging in de resultatenrekening.

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 Holding stelt de gebruiksrechten van de activa van deze leasingcontracten voor onder de post "Materiële vaste activa", op dezelfde lijn 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 corebusinesstoepassingen, 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 Holding waardeert een vast actief (of groep van activa die worden afgestoten) geclassificeerd als aangehouden voor verkoop tegen de laagste waarde van zijn boekwaarde of zijn reële waarde minus de verkoopkosten. Vaste activa (of groep van activa die worden afgestoten) geclassificeerd als aangehouden voor verkoop worden afzonderlijk vermeld in de balans, zonder herwerking van het verleden. Als een groep van activa

die wordt afgestoten, wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop worden de items behorend tot "Latente of uitgestelde winsten of verliezen" ondergebracht in een aparte publicatielijn van het eigen vermogen. Van zodra deze activa of groep van activa worden aangemerkt als aangehouden voor verkoop, worden ze niet langer afgeschreven. Intragroepsrekeningen tussen de voorgezette 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 Holding 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 Holding de norm IFRS 16 "Leases" toe op haar lease- en subleaseovereenkomsten.

In overeenstemming met de overgangsmaatregelen van IFRS 16 past Dexia Holding 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 Holding of het een lease is of het een huurcomponent bevat, zoals gedefinieerd in IFRS 16. Dit houdt enerzijds de identificatie van een actief in en anderzijds de controle over het recht op het gebruik van het actief:
• het bestaan van een geïdentificeerd actief zal voornamelijk worden bepaald door het ontbreken, voor de verhuurder, van substantiële vervangingsrechten van het geleasde actief,
• controle over het gebruik van het geïdentificeerde actief tijdens de gebruiksperiode houdt zowel het recht in om nagenoeg alle economische voordelen te verkrijgen die voortvloeien uit het gebruik van het actief, als het recht van de leasingnemer om te beslissen over het gebruik van het actief.
In overeenstemming met IFRS 16 past Dexia Holding de nieuwe norm niet toe op leaseovereenkomsten met betrekking tot immateriële activa (bv. software).

1.1.18.1. Dexia Holding is huurder

Dexia Holding 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 Holding als een actief dat wordt opgenomen voor het gebruiksrecht van het geleasde goed gedurende de looptijd van de overeenkomst en een huurschuld voor de verplichting tot het betalen van de huurgelden.
Dexia Holding 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 Holding 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 geleasde actief wordt initieel gewaardeerd tegen kostprijs, die de initiële waarde van de huurverplichtingen omvat plus, indien van toepassing, de initiële directe kosten, herstellingskosten en vooruitbetalingen verminderd met eventuele voordelen ontvangen van de verhuurder.
Het gebruiksrecht wordt vervolgens afgeschreven, doorgaans op lineaire basis over de looptijd van het contract, en indien nodig wordt een waardevermindering toegepast.

Waardering van de huurschuld

Huurschulden worden aanvankelijk gewaardeerd tegen de contante waarde van de leasebetalingen over de looptijd van de leaseovereenkomst.
De huurbedragen die bij de waardering van de huurschuld in aanmerking genomen worden, omvatten vaste en variabele huur op basis van een index of rente, alsook, indien van toepassing, betalingen die moeten worden gedaan in het kader van een residuele waardegarantie, een call-optie of een boete voor vervroegde beëindiging van het contract.
Voor de bepaling van de huurtermijn (met inbegrip van de huurovereenkomsten 3-6-9 in Frankrijk) neemt Dexia Holding de niet-opzegbare termijn van de huurovereenkomst in aanmerking, eventueel aangevuld met verlengings- en opzeggingsopties waarvan het gebruik door Dexia Holding redelijk zeker is. Bij de beoordeling of deze opties al dan niet met redelijke zekerheid kunnen worden uitgeoefend, maakt Dexia Holding gebruik van haar oordeel en houdt zij rekening met alle relevante feiten en omstandigheden, zodanig dat Dexia Holding 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, het belang van het gehuurde actief voor de activiteiten van Dexia Holding 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 Holding 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 Holding groepeert het gebruiksrecht van het actief onder "Materiële vaste activa" op dezelfde lijn als de onderliggende activa van hetzelfde type waarvan het volledige 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 Holding is verhuurder

Dexia Holding 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 financiele lease is, is een operationele lease.
De boekhoudprincipes die van toepassing zijn voor Dexia Holding als leasinggever wijken niet af van die welke in IAS 17 worden gehanteerd. Wanneer Dexia Holding echter als intermediaire leasinggever optreedt, wordt de classificatie van subleaseovereenkomsten gemaakt met betrekking tot het actief voor het gebruiksrecht dat uit de hoofdovereenkomst voortvloeit, en niet met betrekking tot het onderliggende actief.
Wanneer een actief wordt gebruikt in het kader van een operationele lease, worden de ontvangen huurgelden lineair in de resultatenrekening verwerkt over de looptijd van de leaseovereenkomst. Het onderliggende actief wordt geboekt in overeenstemming met de regels die van toepassing zijn voor dit soort actief.
Wanneer een actief verhuurd wordt in het kader van een financiële lease, boekt Dexia Holding 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 "Nettoresultaat uit financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening" en wordt de verplichting om ze terug te leveren geboekt tegen reële waarde onder "Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening".

1.1.20. LOPENDE EN UITGESTELDE BELASTINGEN

De uitgestelde 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 overnames, uit het verschil tussen de reële waarde van de verworven nettoactiva en hun fiscale waarde.
De gebruikte belastingtarieven, zijn de tarieven die verwacht worden te gelden voor de periode waarin het actief gerealiseerd wordt, of de verplichting vereffend, gebaseerd op belastingtarieven (en belastingwetten) die ingevoerd of quasi ingevoerd zijn aan het einde van de rapporteringsperiode.
Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden niet gedisconteerd. Uitgestelde belastingvorderingen op aftrekbare tijdelijke verschillen en voorwaartse compensaties van fiscaal verlies worden geboekt in zoverre het waarschijnlijk is dat in de toekomst fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen en fiscale verliezen kunnen worden verrekend.
Er wordt een uitgestelde belastingverplichting opgenomen voor belastbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen, entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend en geassocieerde deelnemingen, behalve wanneer er invloed kan worden uitgeoefend op het tijdstip waarop het tijdelijke verschil wordt afgewikkeld en het 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 intresten en boetes worden geboekt in het nettobankproduct. Weliswaar, uitgestelde belastingen in verband met de herwaardering tegen reële waarde van activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen en kasstroomafdekkingen en andere transacties die direct in het eigen vermogen worden verwerkt, worden eveneens direct in het eigen vermogen verwerkt.

Met betrekking tot lopende en uitgestelde belastingen, wanneer er onzekerheid bestaat over de toe te passen fiscale behandeling, bepaalt Dexia Holding of het waarschijnlijk is dat de fiscale behandeling zal worden aanvaard door de belastingdienst, uitgaande van de veronderstelling dat deze de behandeling zal controleren en over alle informatie zal beschikken. In de veronderstelling dat het waarschijnlijk is dat de fiscale behandeling niet zal worden geaccepteerd, wordt deze onzekerheid geïntegreerd in de bedragen van belastingvorderingen en -verplichtingen en beoordeeld volgens een van de twee onderstaande methoden, die de beste voorspelling van de uitkomst van onzekerheid weerspiegelt:

- het meest waarschijnlijke bedrag, of
- het gewogen gemiddelde van de verschillende mogelijke scenario's.

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

1.1.21. PERSONEELSBELONINGEN

1.1.21.1. Kortetermijnbeloningen

Kortetermijnbeloningen, betaalbaar binnen twaalf maanden na de afsluiting van het boekjaar waarbinnen de dienst werd verleend, worden gewaardeerd op een niet-gedisconteerde basis en geboekt als een uitgave.

Een aanspraak van een werknemer op jaarlijkse vakantie of vakantie wegens langdurig dienstverband wordt geboekt op balansdatum 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 Holding een wettelijke 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 Holding 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 Holding.

In sommige gevallen verschaft Dexia Holding vergoedingen voor medische kosten aan zijn gepensioneerde werknemers.

1.1.21.2.1. Te bereiken doel pensioenregelingen (Defined Benefit Plan)

Verplichtingen in verband met toegezegdpensioenregelingen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de geschatte toekomstige uitstroom van kasmiddelen, waarbij gebruik wordt gemaakt van de rentevoeten van bedrijfsobligaties met rating AA, of A aangepast wanneer er geen looptijden beschikbaar zijn in AA, waarvan de looptijd in de buurt komt van de gemiddelde 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) omvat 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 verstreken pensioenkosten (de verandering in de huidige waarde van de doelpensioenverplichting, als resultaat van een aanpassing of een inperking van de regeling), en elke winst of verlies op de afwikkeling van de regeling wordt geboekt in de resultatenrekening.

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 en rekening houdend met de wijziging in de netto doelpensioenverplichting (actief) voor de bereikte doelen als gevolg van de betaling van bijdragen en verworven prestaties tijdens de periode.

De waardering van die doelpensioenverplichtingen wordt uitgevoerd door bevoegde externe actuarissen. Alle berekeningen, veronderstellingen en resultaten inzake waarderingen worden gecontroleerd en gevalideerd door een externe actuaris voor Dexia Holding, die verzekert dat alle berekeningen geharmoniseerd zijn en uitgevoerd worden conform IAS 19 (herzien in 2011).

1.1.21.2.2. Pensioenregeling met vaste bijdragen (Defined Contribution Plan)

De bijdragen van Dexia Holding 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 Holding beperkt tot de bijdragen die Dexia Holding 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 Holding niet langer het aanbieden van deze voordelen kan weerhouden; en
• wanneer Dexia Holding 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 Holding een bestaande in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van gebeurtenissen in het verleden;
• het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden vereist zal zijn om de verplichting na te komen; en
• het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.
Voorzieningen voor kredietverbintenissen worden geboekt volgens een waardeverminderingsmodel gebaseerd op verwachte kredietverliezen, ingevoerd door IFRS 9 (cf. 1.1.6.2.5. Waardevermindering van financiële activa).

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 Holding 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 Holding of een van zijn dochterondernemingen van een entiteit buiten de Groep aandelen van Dexia Holding 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 Holding in de balans als eigen vermogen de voorwaardelijke uitgestelde commissie gekoppeld aan de nieuwe financieringsgarantie die de Staten aan Dexia Holding 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 Holding 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 jaarre-

kening 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 wegingen voor toekomstgerichte scenario's en bepaling van toekomstgerichte informatie voor elk scenario, bepaling van de waarschijnlijkheid dat een tegenpartij in gebreke blijft (PD) en de omvang van het verlies als een tegenpartij in gebreke blijft (LGD) (IFRS 9) (cf. 1.1.6.2.5.);
• Het bepalen van de reële waarde, verminderd met de kosten van de verkoop, van activa aangehouden voor verkoop of van activa in beëindiging. Dexia Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding op basis van de informatie waarover het beschikt op de datum van opstelling van de jaarrekening van de belangrijkste geschillen en onderzoeken die een significante impact kunnen hebben op de financiële situatie, de resultaten of activiteiten van de groep en voorzieningen werden geboekt indien nodig.

Bovendien is oordeelsvorming noodzakelijk om het economisch model dat Dexia Holding 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 Holding heeft verworven, met inbegrip van een gestructureerde entiteit, voor de bepaling van de consolidatiekring (IFRS 10) (zie 1.1.3.).

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

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 tot 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 2023 – wijzigingen tegenover de kring in 2022

Op 30 september 2023 rondde Dexia de grensoverschrijdende fusie af van haar 100% dochteronderneming Dexia Crediop. Boekhoudkundig en fiscaal werd de fusie van kracht op 1 juli 2023.
Parallel met de implementatie van de fusie tussen Dexia en Dexia Crediop, heeft Dexia ook haar leningen aan Italiaanse lokale overheden overgedragen naar een nieuw special purpose vehicle, gereguleerd onder artikel 106 van de Italiaanse bankwet, waardoor zij deze kan blijven beheren na de intrekking van haar banklicentie. Dit vehikel, SPV PROJECT 2219 S.r.l, wordt volledig geconsolideerd.

Alsatram wordt volledig geconsolideerd vanaf 1 januari 2023.

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 2023.

A. Lijst van de integraal in de consolidatie opgenomen entiteiten

Naam	Land	31 december 2022			31 december 2023		
		Methode	Controle %	Belangen %	Methode	Controle %	Belangen %
CONSOLIDERENDE ONDERNEMING							
Dexia Holding N.V. (voorheen Dexia N.V.)	België						
Dexia Holding N.V. Etablissement Stable France (voorheen Dexia S.A. Etablissement Stable)	Frankrijk	IC	100	100	IC	100	100
DOCHTERONDERNEMINGEN							
Alsatram (5)(6)	Frankrijk				IC	100	100
DCL Evolution (6)	Frankrijk	IC	100	100	IC	100	100
Dexia Certificaten Nederland BV (4)	Nederland	IC	100	100			
Dexia RB France (voorheen Dexia CLF Région Bail) (6)	Frankrijk	IC	100	100	IC	100	100
Dexia Crediop (7)	Italië	IC	100	100			
Dexia (voorheen 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 FB France (voorheen Dexia Flobail) (6)	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 (6)	Frankrijk	IC	100	100	IC	100	100
FSA Asset Management LLC (2)	USA	IC	100	100	IC	100	100
FSA Capital Management Services LLC (2)	USA	IC	100	100	IC	100	100
FSA Capital Markets Services LLC (2)	USA	IC	100	100	IC	100	100
FSA Global Funding LTD (1)	Cayman Eilanden	IC	100	100	IC	100	100
FSA Portfolio Asset Limited (UK) (2)	UK	IC	100	100	IC	100	100
Nederlandse Standaard I.J. (in vereffening) (3)	Nederland	IC	100	100	IC	100	100
SPV PROJECT 2219 s.r.l (5)	Italië				IC	100	100
WISE 2006-1 PLC	Ierland	IC	100	100	IC	100	100

(1) Ondernemingen geconsolideerd door Dexia Holdings Inc.
(2) Ondernemingen geconsolideerd door Dexia FP Holdings Inc.
(3) Onderneming geconsolideerd door Dexia Nederland BV
(4) Onderneming vereffend in 2023
(5) Nieuw in de cnsolidatiekring
(6) De lease-entiteiten werden verkocht aan de groep BAWAG op 1 februari 2024
(7) Dexia Crediop werd opgeslorpt door Dexia in het kader van een fusie door opslorping op 1 juli 2023

Methode *IC : integraal geconsolideerd*

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

Naam	Land	31 december 2022			31 december 2023		
		Methode	Controle %	Belangen %	Methode	Controle %	Belangen %
Alsatram (1)	Frankrijk	niet IC	100	100			
Dexia White	Frankrijk	niet IC	100	100	niet IC	100	100
Dexia Mexico (ex Dexia Crédito Local México SA de CV) (Sofom Filial)	Mexico	niet IC	100	100	niet IC	100	100
Dexia Romania (ex 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
Dexia Blue	Frankrijk	niet IC	100	100	niet IC	100	100
Hyperion Fondation Privée	België	niet IC	100	100	niet IC	100	100
Impax New Energy Investor (2)	Luxemburg	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 (2)	Italië	niet VMM	20,4	20,4			

(1) Onderneming geconsolideerd op 31/12/2023
(2) Vereffend

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 Holding 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 Holding 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 Holding heeft geen financiële of andere steun 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 Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding 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)	31-12-22 Overige	31-12-23 Overige
Leningen en vorderingen	12	10
TOTAAL	**12**	**10**
Totaal activa van niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten waarin Dexia Holding een belang aanhoudt	**12**	**10**

Het maximale risicobedrag is de geamortiseerde kostprijs van de leningen en vorderingen.
Dexia Holding 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 Holding zijn portefeuilles van resterende activa beheert als zijnde in uitdoving, ontvangt het geen inkomsten meer uit gesponsorde gestructureerde entiteiten waarin het op 31 december 2023 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 2023 zijn er geen significante minderheidsbelangen.

1.3. Significante elementen opgenomen in de resultatenrekening

Het nettoresultaat, aandeel van de groep, bedraagt -378 miljoen EUR voor het jaar 2023, tegenover +5 miljoen EUR in 2022.

Het nettobankproduct is positief en bedraagt +52 miljoen EUR (tegenover +336 miljoen EUR in 2022). Dit bedrag omvat, 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 bedraagt +137 miljoen EUR in 2023 en ze stemt overeen met de kost voor het behoud van de activa en met het resultaat van de transformatie van de groep. De nettorentemarge stijgt met 90 miljoen EUR tegenover 31 december 2022, mede door de stijging van de intrestvoeten, in het bijzonder de kortlopende rente, en in mindere mate de daling van het cash collateral over het jaar, waarvan de financiering weegt op de nettorentemarge.

De nettocommissies bedragen -4 miljoen EUR in 2023 (-11 miljoen EUR in 2022).

De rubriek *Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening* ten belope van -15 miljoen EUR (+346 miljoen EUR in 2022), omvat een gunstige evolutie van de Funding Value Adjustment (FVA) de Credit Value Adjustment (CVA) en de Debit Value adjustment (DVA) voor een totaalbedrag van +16 miljoen EUR (+58 miljoen EUR in 2022). De wijziging van de marktparameters gedurende het jaar, met name de sijging van de rentetarieven en de krappere kredietmarges op valutabasisswaps, had ook een effect van +14 miljoen EUR (-107 miljoen EUR in 2022) op de inefficiëntie van de reëlewaardeafdekking, die verband houdt met de negatieve evolutie van -51 miljoen EUR van de waardering van derivaten en de WISE-securitisatie (-26 miljoen EUR in 2022). In 2022 omvatte deze rubriek ook een opbrengst van +329 miljoen EUR gerelateerd aan de overgang van reële waarde derivatencontracten geïndexeerd op LIBOR GBP, JPY en CHF, geboekt in het kader van de hervorming van de IBOR-Benchmarks, evenals een opbrengst van +43 miljoen EUR met betrekking tot de herstructurering van inflatiegeïndexeerde afdekkingsderivaten.

De rubriek *Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen* bedraagt -4 miljoen EUR (-6 miljoen EUR in 2022) 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 -41 miljoen EUR (-49 miljoen EUR in 2022) en dit bedrag is eveneens gerelateerd aan de programma's van verkoop van activa.

Het *Overige nettoresultaat* bedraagt -21 miljoen EUR (+9 miljoen EUR in 2022) en wordt voornamelijk verklaard door de evolutie van de juridische geschillen[1]. In 2022 werd deze rubriek gunstig beïnvloed door de ondertekening van 2 transactieprotocollen en de minnelijke schikking van een geschil in Oostenrijk.

De kosten bedragen -404 miljoen EUR (-309 miljoen EUR in 2022) en omvatten een voorziening op het passief van -90 miljoen EUR, voor het risico van niet-teruggave van het geheel van de betaalde bedragen aan onherroepelijke betalingstoezeggingen aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds, in het kader van het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme, ten gevolge van de schrapping van de banklicentie van Dexia. De heffingen en reglementaire bijdragen bedragen -41 miljoen EUR en dalen in vergelijking met 2022 (-65 miljoen EUR), toe te schrijven aan de vermindering van de bijdragen aan het gemeenschappelijk afwikkelingsfonds. De algemene bedrijfskosten blijven ook beïnvloed door aanzienlijke transformatiekosten (-67 miljoen EUR), die voornamelijk verband houden met de context van de afwikkeling van Dexia en met name de studiekosten in verband met de intrekking van de banklicentie en de herstructurering van het bedrijfsmodel, evenals de herstructureringskosten van de Italiaanse entiteit van Dexia.

De *kosten van kredietrisico's* zijn beperkt tot -2 miljoen EUR in 2023 (-3 miljoen EUR in 2022) en omvatten:
- een netto dotatie voor collectieve voorzieningen (-17 miljoen EUR), gekenmerkt door de overgang naar stage 2 van een deel van de waterdistributiesector in het Verenigd Koninkrijk, waarvan het negatieve effect gedeeltelijk werd gecompenseerd door een positief effect in verband met de actualisering van het macro-economische basisscenario dat wordt gebruikt om de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9 te beoordelen en door de effecten veroorzaakt door de stijging van de rentevoeten en wijzigingen in de portefeuille (ratingwijzigingen, verkopen, natuurlijke afschrijvingen) ;
- een netto terugname van de specifieke voorzieningen (+15 miljoen EUR).

De nettowinsten of -verliezen op overige activa omvatten in 2023 een verlies van -52 miljoen EUR dat, in overeenstemming met IFRS 5 "Activa aangehouden voor verkoop en stopgezette activiteiten", werd geboekt op de leasingactiviteit van de groep die bestemd is om te worden verkocht na een verkoopovereenkomst ondertekend op 8 december 2023 en afgerond op 1 februari 2024.

De winstbelastingen bedragen +26 miljoen EUR (-19 miljoen EUR en 2022), waarvan een lopende belastingkost voor -11 miljoen EUR en uitgestelde belastinginkomsten voor +38 miljoen EUR, die voornamelijk gerelateerd zijn aan:
- de overdracht van een effectenportefeuille van 8,7 miljard EUR van het bijkantoor in Dublin naar het hoofdkantoor in Parijs, tegen een fiscale waarde die verschilt van de boekwaarde van de overgedragen activa. In overeenstemming met IAS 12 "Winstbelastingen" geeft dit tijdelijke verschil aanleiding tot het opnemen van een uitgestelde belasting van +74 miljoen EUR;
- De verkoopovereenkomst met betrekking tot de vijf leaseentiteiten, die op 1 januari 2024 de fiscale eenheid waarvan ze deel uitmaakten, verlaten: op 31 december 2023 werd hiervoor een negatieve impact van -40 miljoen EUR in de uitgestelde belastingen geboekt.

De nettowinst uit beëindigde activiteiten in 2023 omvat een opbrengst van +2 miljoen EUR na de ondertekening van een transactieprotocol dat een einde maakt aan een fiscaal geschil met betrekking tot een voormalige dochteronderneming van de groep Dexia.

1.4. Andere significante elementen van het boekjaar

1.4.1. INTREKKING VAN DE VERGUNNINGEN VOOR BANK- EN BELEGGINGSDIENSTEN

De Europese Centrale Bank (ECB) bevestigde, bij schrijven van 11 december 2023, de intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten van Dexia vanaf 1 januari 2024. Dit verzoek werd door de groep Dexia op 4 juli 2023 ingediend bij de *Autorité de Controle Prudentiel et de Résolution* (ACPR). Een gedetailleerde analyse van de impact en de risico's heeft aangetoond dat de groep Dexia perfect in staat is om dit resolutieproces buiten de bancaire regelgeving voort

(1) Zie toelichting 3.6.e. in 2022.

te zetten, en niets inboet aan de mogelijkheid van de Groep om zijn resolutie tot een goed einde te brengen, noch aan de opvolgingskwaliteit van zijn portefeuille.
Deze statuut wijziging heeft geen impact op de mogelijkheid van de Groep zich te financieren via de uitgifte van door de Belgische en Franse staat gewaarborgd schuldpapier, zoals blijkt uit de publieke uitgiftes die door Dexia succesvol werden afgesloten bij aanvang van 2024. Dexia behoudt eveneens de mogelijkheid om operaties voor eigen rekening te blijven uitvoeren op de financiële markten, alsook een rechtstreekse toegang tot de clearing houses en de voornaamste handelsplatformen, wat noodzakelijk is voor de voortzetting van zijn geordende resolutie.

1.4.2. OVERDRACHT VAN DE LEASEACTIVITEITEN

Op 8 december 2023 heeft Dexia een overeenkomst ondertekend die BAWAG Groep in staat stelt vijf niet-gereglementeerde lease-entiteiten te kopen. Het betreft DCL Evolution, Alsatram, Dexiarail, alsook Dexia Flobail en Dexia CLF Régions Bail. Deze laatste zijn van naam gewijzigd naar respectievelijk Dexia FB France en Dexia RB France, sinds de intrekking van de erkenning als financieringsmaatschappij, die werd goedgekeurd door de *Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* (ACPR) op 27 oktober 2023 met ingang op dezelfde datum.
Deze transactie vertegenwoordigt een leasingportefeuille van ruwweg 750 miljoen EUR, die overeenkomt met een 80-tal contracten voornamelijk afgesloten met tegenpartijen uit de openbare sector.
Op 31 december 2023 werd een impact van -92 miljoen EUR opgetekend in de geconsolideerde rekeningen onder IFRS van Dexia Holding, waarvan een bedrag van -52 miljoen EUR werd geboekt als "Nettowinst (verlies) uit overige activa" en een bedrag van -40 miljoen EUR als uitgestelde belasting.
Op 31 december 2023 werden de vijf lease-entiteiten in overeenstemming met IFRS 5 in de geconsolideerde rekeningen van Dexia Holding beschouwd als "activa aangehouden voor verkoop". De activa en de verplichtingen van deze entiteiten werden geboekt op een afzonderlijke lijn van de geconsolideerde balans van de Groep. Gezien de activiteit van deze lease-entiteiten niet wordt beschouwd als een beëindigde activiteit volgens IFRS 5, worden hun resultaten niet geïsoleerd op een afzonderlijke lijn van de geconsolideerde resultatenrekening van Dexia Holding.

1.5. Gebeurtenissen na balansdatum

1.5.1. AFRONDING VAN DE VERKOOP VAN DE LEASE-ACTIVITEITEN

De aankoop van de vijf leasingentiteiten door de BAWAG-groep werd op 1 februari 2024 afgerond.

1.5.2. RELISTING VAN DE HYBRIDE TIER 1 KAPITAALINSTRUMENTEN OP DE NIET GEREGLEMENTEERDE EURO MTF MARKT

In lijn met de doelstelling om zijn werking te vereenvoudigen, en meer bepaald zijn boekhoudkader te rationaliseren, vroeg de groep Dexia op 26 januari 2024, de overdracht van de notering van zijn hybride Tier 1 kapitaalinstrumenten uitgegeven door Dexia Holding (XS0273230572) en door Dexia (FR0010251421) aan, van de gereglementeerde markt Bourse de Luxembourg naar de niet gereglementeerde Euro MTF markt. Deze effecten worden sinds maandag 12 februari 2024 verhandeld op de Euro MTF markt. Dit heeft geen impact op de door de Staten gewaarborgde schuldtitels uitgegeven door Dexia, die zowel genoteerd blijven alsnog steeds toegelaten zijn tot de handel op de gereglementeerde Bourse de Luxembourg.

1.5.3. VEREENVOUDIGING VAN HET BOEKHOUDKADER EN UITSTAP IFRS

Na de intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten van Dexia, is Dexia Holding niet langer een financiële holding en dus niet langer onderworpen aan de verplichting tot het opmaken van reglementaire reportings onder IFRS. Nu Dexia Holding de handel van zijn hybride Tier 1 kapitaalinstrumenten (XS0273230572) heeft overgedragen naar de niet gereglementeerde Euro MTF markt (zie 1.5.2), is Dexia Holding niet langer onderworpen aan de verplichting om geconsolideerde rekeningen op te maken onder IFRS en zal voortaan, vanaf boekjaar 2024, zijn geconsolideerde rekeningen opmaken volgens de boekhoudnormen van toepassing op banken in België (Schema B).

1.6. Beheer van het operationele risico tijdens de resolutieperiode

In 2023 heeft Dexia Holding 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.
In dit verband heeft Dexia eind 2017 zijn informaticafunctie (ontwikkeling, productie en infrastructuur) en de backoffices uitbesteed aan een externe dienstverlener. Vervolgens ondertekende Dexia in 2022 een contract met Arkéa Banking Services voor de backofficeverwerking van zijn leningen, waarvan de inbedrijfstelling op 1 november 2023 plaatsvond.
De operationele risicio's verbonden aan de uitvoering van grote transformatieprojecten worden 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 Holding aandachtig opgevolgd, en aangevuld met preventieve maatregelen en begeleiding (zie hoofdstuk Niet financiële informatie - Sociale, ecologische en maatschappelijke verantwoordelijkheid van bedrijven).

2. Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

2.1.	Geldmiddelen en equivalenten	116	2.7.	Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	118
2.2.	Kas en centrale banken	116	2.8.	Overlopende rekeningen en overige activa	119
2.3.	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	117	2.9.	Materiële vaste activa	119
2.4.	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	117	2.10.	Immateriële vaste activa	120
2.5.	Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	118	2.11.	Leasing	120
2.6.	Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	118	2.12.	Kwaliteit van financiële activa	121
			2.13.	Overboeking van financiële activa	123

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)	31/12/2022	31/12/2023
Kas en centrale banken (toelichting 2.2.)	2 024	0
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs (toelichting 2.6.)	1 096	2 135
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs (toelichting 2.7.)	622	703
Activa aangehouden voor verkoop	0	25
TOTAAL	**3 742**	**2 863**

b. Waarvan aan beperkingen onderworpen geldmiddelen

(in miljoen EUR)	31/12/2022	31/12/2023
Verplicht aan te houden reserves [1]	1 777	0
TOTAAL AAN BEPERKINGEN ONDERWORPEN GELDMIDDELEN	**1 777**	**0**

(1) Het betreft de verplichte reservedeposito's die kredietinstellingen dienen aan te houden bij de Europese Centrale Bank of andere centrale banken.

2.2. Kas en centrale banken

(in miljoen EUR)	31/12/2022	31/12/2023
Verplicht aan te houden reserves bij de centrale banken	1 777	0
Overige reserves bij de centrale banken	247	0
TOTAAL	**2 024**	**0**
waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	*2 024*	*0*

Op 31 december 2023 houdt de Groep, als gevolg van de intrekking van de vergunning van Dexia, geen liquiditeitsreserve meer aan bij de Centrale Bank.

2.3. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)	31/12/2022	31/12/2023
Leningen en effecten	1 250	1 056
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden (zie toelichting 4.1.b.)	2 247	2 527
TOTAAL	**3 497**	**3 583**

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

	31/12/2022			31/12/2023		
(in miljoen EUR)	Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Aangehouden voor andere doeleinden dan handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Totaal	Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde (1)	Aangehouden voor andere doeleinden dan handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Totaal
Leningen		1 242	1 242		923	923
Obligaties		5	5	128	4	132
Eigenvermogensinstrumenten		3	3		1	1
TOTAAL	**0**	**1 250**	**1 250**	**128**	**928**	**1 056**

(1) Dexia Holding heeft vastrentende verplichtingen uitgegeven die gewaardeerd worden via resultatenrekening (GIC's). In het kader van zijn beheer in run-off belegde Dexia Holding hun onderpand in 2023 in T-Bills met een vergelijkbare looptijd. Deze effecten werden geclassificeerd als aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde (Fair Value Option) om de boekhoudkundige mismatch te beperken.

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)	31/12/2022	31/12/2023
Leningen	1 107	964
Obligaties	451	148
Eigenvermogensinstrumenten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	31	31
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	**1 589**	**1 142**
Waardeverminderingen	(8)	(10)
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	**1 581**	**1 132**

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)	31/12/2022	31/12/2023
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)	31/12/2022	31/12/2023
Kredietinstellingen	715	672
Cliënten	26 381	25 772
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	**27 096**	**26 445**
Waardeverminderingen	(135)	(166)
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	**26 961**	**26 278**

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)	31/12/2022	31/12/2023
Nostro rekeningen	1 096	2 140
Kaswaarborgen	5 731	5 907
Leningen en overige vorderingen op kredietinstellingen	60	40
Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (reverse repo)	0	18
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	**6 887**	**8 105**
Waardeverminderingen	0	0
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	**6 887**	**8 105**
waarvan geldmiddelen en equivalenten	*1 096*	*2 135*

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)	31/12/2022	31/12/2023
Kaswaarborgen	4 078	3 690
Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (reverse repo) (1)	3 637	4 918
Leningen en vorderingen	13 801	11 842
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	**21 516**	**20 451**
Waardeverminderingen	(146)	(109)
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	**21 370**	**20 342**
waarvan financiële leasing (2)	*864*	*0*
waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	*622*	*703*

(1) De toename van de omgekeerde terugkoopovereenkomsten houdt verband met de belegging van de liquiditeitsbuffer die voorheen bij de Centrale Bank was geplaatst.
(2) Op 31/12/2023 worden de leningen en vorderingen van de lease-entiteiten opgenomen onder de "Activa aangehouden voor verkoop".

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)	**31/12/2022**	**31/12/2023**
Verworven opbrengsten	0	1
Over te dragen kosten	13	12
Diverse debiteuren en overige activa	225	167
Fondsbeleggingen	2	1
Overige heffingen (1)	55	0
TOTAAL	**295**	**181**

(1) Het bedrag per 31/12/2022 vertegenwoordigt de terug te vorderen BTW door de lease-entiteiten. Deze vorderingen werden geïnd in 2023.

2.9. Materiële vaste activa

a. Netto boekwaarde

	2022			**2023**		
	Terreinen en gebouwen	**Kantoormeubilair en andere uitrusting**	**Totaal**	**Terreinen en gebouwen**	**Kantoormeubilair en andere uitrusting**	**Totaal**
(in miljoen EUR)	**Gebruiksrecht activa**	**Eigen gebruik**		**Gebruiksrecht activa**	**Eigen gebruik**	
Aanschaffingswaarde per 1 januari	**57**	**21**	**78**	**59**	**19**	**78**
- Aanschaffingen	3	0	3	0	0	0
- Overboekingen en annulaties	0	(3)	(3)	0	(1)	(1)
Aanschaffingswaarde per 31 december (A)	**59**	**19**	**78**	**59**	**18**	**77**
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen per 1 januari	**(36)**	**(19)**	**(55)**	**(42)**	**(17)**	**(59)**
- Geboekte afschrijvingen	(6)	(1)	(7)	(6)	(1)	(7)
- Overboekingen en annulaties	0	3	3	0	1	1
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen per 31 december (B)	**(42)**	**(17)**	**(59)**	**(48)**	**(17)**	**(65)**
Netto boekwaarde per 31 december (A)+(B)	**17**	**2**	**19**	**11**	**1**	**12**

b. Reële waarde van vastgoedbeleggingen
Nihil.

c. Geactiveerde kosten voor de constructie van materiële vaste activa
Nihil.

d. Contractuele verplichtingen met betrekking tot vastgoedbeleggingen op het einde van de periode
Nihil.

e. Contractuele verplichtingen met betrekking tot terreinen en gebouwen, kantoormeubilair en andere uitrusting op het einde van de periode
Nihil.

2.10. Immateriële vaste activa

(in miljoen EUR)	2022 Intern ontwikkelde software	2022 Overige immateriële vaste activa [1]	2022 Totaal	2023 Intern ontwikkelde software	2023 Overige immateriële vaste activa [1]	2023 Totaal
Aanschaffingswaarde per 1 januari	**116**	**77**	**193**	**116**	**76**	**192**
- Aanschaffingen	0	1	1	0	3	3
- Overboekingen en annulaties	0	(2)	(2)	(18)	(2)	(20)
Aanschaffingswaarde per 31 december (A)	**116**	**76**	**192**	**99**	**76**	**175**
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen per 1 januari	**(113)**	**(73)**	**(186)**	**(115)**	**(73)**	**(188)**
- Geboekte afschrijvingen	(2)	(2)	(4)	(1)	(3)	(5)
- Overboekingen en annulaties	0	2	2	18	3	20
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen per 31 december (B)	**(115)**	**(73)**	**(188)**	**(99)**	**(73)**	**(173)**
Netto boekwaarde per 31 december (A)+(B)	**2**	**3**	**4**	**0**	**2**	**2**

(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)	**31/12/2022**	**31/12/2023**
Niet langer dan 1 jaar	55	56
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 4 jaar	199	154
Langer dan 5 jaar	627	535
Subtotaal	**881**	**746**
NETTO-INVESTERING IN FINANCIËLE LEASING	**881**	**746**

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)	**31/12/2022**	**31/12/2023**
Niet langer dan 1 jaar	8	7
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 2 jaar	8	4
Langer dan 2 jaar en niet langer dan 3 jaar	5	2
Langer dan 5 jaar	1	1
TOTAAL	**22**	**14**

Bedragen opgenomen in de resultatenrekening (in miljoen EUR)	**31/12/2022**	**31/12/2023**
Uitgaven in verband met kortlopende huurcontracten	2	1
Bedrag opgenomen in het kasstroomoverzicht	(10)	(9)

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

(in miljoen EUR)	31/12/2022 Bruto-bedrag - Stage 1	Bruto-bedrag - Stage 2	Verwacht kredietverlies over 12 maanden	Verwacht krediet-verlies tot vervaldatum	Nettobedrag - Stage 1	Nettobedrag - Stage 2
Financiële activa zonder verminderde kredietwaardigheid						
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	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**

(in miljoen EUR)	31/12/2023 Bruto-bedrag - Stage 1	Bruto-bedrag - Stage 2	Verwacht krediet-verlies over 12 maanden	Verwacht krediet-verlies tot vervaldatum	Nettobedrag - Stage 1	Nettobedrag - Stage 2
Financiële activa zonder verminderde kredietwaardigheid						
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	20 989	5 370	(2)	(116)	20 988	5 254
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	8 017	88	0	0	8 017	88
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	16 721	3 482	0	(19)	16 721	3 463
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten	581	484	0	(3)	581	480
Diverse debiteuren en overige activa	135	0	0	0	135	0
TOTAAL	**46 444**	**9 424**	**(2)**	**(139)**	**46 442**	**9 285**

(in miljoen EUR)	31/12/2022 Bruto-bedrag	Specifieke waardever-mindering	Nettobedrag	31/12/2023 Bruto-bedrag	Specifieke waardever-mindering	Nettobedrag
Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (stage 3)						
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	118	(57)	61	85	(48)	37
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	287	(88)	199	196	(75)	122
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten	28	(3)	25	41	(1)	40
Diverse debiteuren en overige activa	5	(5)	0	6	(6)	0
TOTAAL	**438**	**(153)**	**285**	**328**	**(131)**	**198**

(in miljoen EUR)	31/12/2022 Bruto-bedrag	Specifieke waardever-mindering	Nettobedrag	31/12/2023 Bruto-bedrag	Specifieke waardever-mindering	Nettobedrag
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid						
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	66	(7)	59	51	(15)	36
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten				6	(5)	1
TOTAAL	**66**	**(7)**	**59**	**57**	**(20)**	**37**

(in miljoen EUR)	31/12/2022				
	Bruto-bedrag	Verwacht kredietverlies over 12 maanden	Verwacht kredietverlies tot vervaldatum	Specifieke waardevermindering	Nettobedrag
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.

(in miljoen EUR)	31/12/2023				
	Bruto-bedrag	Verwacht kredietverlies over 12 maanden	Verwacht kredietverlies tot vervaldatum	Specifieke waardevermindering	Nettobedrag
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	26 445	(2)	(116)	(48)	26 278
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	8 105	0	0	0	8 105
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	20 451	0	(19)	(89)	20 342
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten	1 111	0	(3)	(7)	1 101
Diverse debiteuren en overige activa	141	0	0	(6)	135
TOTAAL	**56 253**	**(2)**	**(139)**	**(151)**	**55 961**

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 Holding 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.

(in miljoen EUR)	31/12/2022		31/12/2023	
	Boekwaarde van de activa	**Boekwaarde van de daarmee verbonden verplichtingen**	**Boekwaarde van de activa**	**Boekwaarde van de daarmee verbonden verplichtingen** [1]
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs in de boeken behouden wegens volgende transacties :				
Terugkoopovereenkomsten	4 733	4 790	4 169	3 962
TOTAAL	4 733	**4 790**	**4 169**	**3 962**

(1) Waarvan 1 057 miljoen EUR is verrekend met een actief van de reverse repo transactie die er contractueel mee verbonden is (zie toelichting 4.3).

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	124	3.5.	Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	126
3.2.	Schulden aan kredietinstellingen	125	3.6.	Voorzieningen voor risico's en kosten	126
3.3.	Schulden aan cliënten	125	3.7.	Achtergestelde schulden	128
3.4.	Schuldpapier	125	3.8.	Toelichting bij het eigen vermogen	129

3.1. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)	31/12/2022	31/12/2023
Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde	456	467
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden (zie toelichting 4.1.)	3 669	3 020
TOTAAL	**4 126**	**3 488**

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)	31/12/2022	31/12/2023
Niet achtergestelde verplichtingen	456	467
TOTAAL	**456**	**467**

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

(in miljoen EUR)	Boekwaarde	Bedrag van de wijziging van de reële waarde toe te schrijven aan de wijziging van het kredietrisico		Verschil tussen boekwaarde en bedrag dat contractueel moet betaald worden op vervaldatum [1]
		Voor de periode	Gecumuleerd	
Op 31 december 2022	456	12	(25)	45
Op 31 december 2023	467	9	(16)	48

(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 Holding en de waarborg van de monoliner Assured. In dit geval is de eigen kredietspread (DVA) de DVA spread van Dexia Holding dan wel de spread van Assured Guaranty, afhankelijk van welke waarde de laagste is.
b) FSA Global Funding vastrentende verplichtingen.
De eigen kredietspread is de DVA spread van Dexia Holding.
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 -16 miljoen EUR in 2023. 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)	31/12/2022	31/12/2023
Direct opeisbaar	46	61
Terugkoopovereenkomsten (repo)	890	179
Kaswaarborgen	1 394	675
Overige schulden	630	412
TOTAAL	**2 960**	**1 326**

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)	31/12/2022	31/12/2023
Termijndeposito's	352	0
Totaal deposito's van cliënten	**352**	**0**
Terugkoopovereenkomsten (repo) (1)	4 146	2 727
Kaswaarborgen	113	25
Overige schulden	154	306
Totaal schulden aan cliënten	**4 413**	**3 058**
TOTAAL	**4 765**	**3 058**

(1) De daling is voornamelijk te verklaren door een verrekening op de balans met een actief van de reverse repo transactie die er contractueel mee verbonden is (-1 057 miljoen EUR) (zie toelichting 4.3).

b. Uitsplitsing volgens looptijd

Zie toelichting 7.5.

c. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 7.1.

3.4. Schuldpapier

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2022	31/12/2023
Depositobewijzen (1)	563	348
Niet-converteerbare obligaties	36 126	37 651
TOTAAL (2)	**36 690**	**37 998**

(1) De evolutie van de depositobewijzen is gevoelig aan de omstandigheden op de kortetermijnmarkt op het einde van het jaar.
(2) Op 31 december 2023 bedroeg het bedrag uitgegeven onder Staatsgarantie 38,6 miljard EUR (37,6 miljard EUR in 2022). Het verschil met de boekwaarde wordt voornamelijk verklaard door de impact van de reële waardeafdekking (-0,8 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)	31/12/2022	31/12/2023
Gelopen kosten	10	4
Uitgestelde opbrengsten	2	0
Subsidies	24	0
Salarissen en sociale lasten (te betalen)	6	6
Overige heffingen	14	9
Huurschulden	22	14
Overige schulden en overige verplichtingen	322	307
TOTAAL	**402**	**341**

3.6. Voorzieningen voor risico's en kosten

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2022	31/12/2023
Geschillen [1]	137	135
Herstructurering	16	28
Toegezegd-pensioenregelingen	1	1
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	3	3
Voorzieningen voor verbintenissen en gegeven waarborgen [2]	9	1
- Verbintenissen en gegeven waarborgen - stage 1	*0*	*0*
- Verbintenissen en gegeven waarborgen - stage 2	*1*	*1*
- Verbintenissen en gegeven waarborgen - stage 3	*8*	*0*
Overige voorzieningen [3]	0	90
TOTAAL	**166**	**257**

(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.
(3) Aanleg van een voorziening op het passief van 90 miljoen EUR voor het risico op niet-teruggave van het geheel van de betaalde bedragen aan onherroepelijke betalingstoezeggingen (Irrevocable payment commitments) aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds, in het kader van het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme.

b. Wijzigingen

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

(in miljoen EUR)	Geschillen	Herstructurering	Pensioenen en andere personeelsbeloningen	Overige voorzieningen	Totaal
OP 1 JANUARI 2023	**137**	**16**	**3**	**0**	**157**
Toevoegingen	39	16	1	90	146
Terugnemingen	(39)	(2)	0	0	(41)
Bestedingen	(1)	(2)	0	0	(3)
Overige wijzigingen	(1)	0	0	0	(1)
OP 31 DECEMBER 2023	**135**	**28**	**4**	**90**	**256**

c. Voorzieningen voor pensioenen en overige voordelen op lange termijn

Na de verkoop van de meeste operationele dochterondernemingen, houdt Dexia Holding in 2023 nog enkel Dexia aan met een significant aantal personeelsleden in Frankrijk en 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 3 miljoen EUR per 31 december 2022 en 4 miljoen EUR per 31 december 2023.

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 zijn Dexia Holding en haar dochterondernemingen betrokken 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 2023 en gestoeld op de informatie die op die datum binnen Dexia Holding 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 rekeningen van de Groep weerspiegelen de gevolgen zoals geëvalueerd door Dexia Holding 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 Holding, 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 2023 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 in deze zaken. DNL probeert het aantal lopende geschillen 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 Holding 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. Geschillen dienaangaande zijn nog hangende voor diverse rechtbanken.

Zoals in de vroegere jaarverslagen van Dexia Holding 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 rechtbanken.

Op 31 december 2023 was DNL betrokken in ongeveer 2 500 actieve burgerlijke rechtszaken (3 600 per eind 2022). Deze betreffen vooral zorgplichtzaken. Eind 2023 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 financiele diensten (dezelfde dossiers als eind 2022). Deze betreffen vooral zorgplichtzaken.

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

Dexia

Op 31 december 2023 waren nog slechts twee klanten betrokken in procedures in Frankrijk in verband met gestructureerde kredieten.

Dexia, via haar bijkantoor in Rome (voorheen Dexia Crediop) is, net als andere (voormalige) 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 de door Dexia Crediop gesloten derivatencontracten geldig waren. Deze beslissing heeft het mogelijk gemaakt om verschillende geschillen te beëindigen.

In 2023 kwam er een einde aan de strafzaak voor vermeende fraude in de zaak Prato, waarbij Dexia en haar voormalige werknemer volledig werden vrijgesproken van de vermeende aanklachten.

In 2019 werd Dexia (samen met een andere Italiaanse bank) aangeklaagd door de stad Venetië met betrekking tot een derivatencontract uit 2007. Dexia spande een rechtszaak aan in Londen om de volledige geldigheid van het derivatencontract vast te stellen. In 2023 verklaarde het hof van beroep in Londen de derivatencontracten volledig geldig en vernietigde daarmee een beslissing in eerste aanleg. Venetië werd onder andere veroordeeld tot het dragen van de juridische kosten van de procedure.

Andere civiele zaken betreffende de vermeende ongeldigheid van de derivatencontracten gesloten door Dexia Crediop zijn nog hangende in Italië en het Verenigd Koninkrijk.

3.7. Achtergestelde schulden

a. Uitsplitsing volgens aard

Achtergestelde, converteerbare schulden

Nihil.

Achtergestelde, niet-converteerbare schulden

(in miljoen EUR)	31/12/2022	31/12/2023
Overige achtergestelde schulden	19	13
TOTAAL	**19**	**13**

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)	Kasstromen	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**

(in miljoen EUR)	Kasstromen	Wijzigingen van niet-monetaire elementen				
		Wijzigingen door het verwerven of verlies van controle over filialen	Omrekeningsverschillen	Wijzigingen van de reële waarde	Overige wijzigingen	
01/01/2023						**31/12/2023**
19	**(7)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**13**

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 Holding 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 Holding, maar geven de Staten recht op een preferentiële uitkering bij de vereffening van Dexia Holding, 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 kan slechts één keer worden uitgeoefend, naar aanleiding van de vereffening van Dexia Holding.

b. Eeuwigdurende diep achtergestelde schuldbewijzen

Dexia gaf in 2005 eeuwigdurende achtergestelde niet-cumulatieve schuldbewijzen uit ten belope van een bedrag van 700 miljoen EUR. De resterende omloop bedraagt 56 miljoen EUR, en is geboekt in de minderheidsbelangen.

Anderzijds bedraagt de resterende omloop van de eeuwigdurende achtergestelde niet-cumulatieve schuldbewijzen uitgegeven in oktober 2006 door Dexia Funding Luxembourg (gefusioneerd met Dexia Holding) 40 miljoen EUR. Deze is geboekt onder het eigen vermogen, aandeel van de Groep.

Op 26 januari 2024 heeft de groep Dexia de overdracht gevraagd van de verhandeling van zijn hybride Tier-1 instrumenten uitgegeven door Dexia Holding (XS0273230572) en door Dexia (FR0010251421) van de gereglementeerde markt Bourse de Luxembourg naar de niet-gereglementeerde Euro MTF markt. Deze effecten worden sinds maandag 12 februari 2024 verhandeld op de Euro MTF markt.

4. Andere toelichtingen bij de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

4.1.	Derivaten	130	4.6.	Aandelen	136
4.2.	Uitgestelde belastingen	131	4.7.	Wisselkoersen	137
4.3.	Saldering van financiële activa en verplichtingen	132	4.8.	Beheer van het kapitaal	137
4.4.	Transacties met verbonden partijen	134	4.9.	Uitstaande bedragen van financiële instrumenten die beïnvloed worden door de indexhervorming	137
4.5.	Informatie over activiteiten aangehouden voor verkoop en beëindigde activiteiten	136			

4.1. Derivaten

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2022 Actief	31/12/2022 Verplichtingen	31/12/2023 Actief	31/12/2023 Verplichtingen
Derivaten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (zie toelichtingen 2.3. en 3.1.)	**2 247**	**3 669**	**2 527**	**3 020**
Derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking	1 289	7 998	271	7 768
Derivaten aangewezen als kasstroomafdekking	234	207	119	152
Derivaten aangewezen als afdekking van een portefeuille	235	147	193	122
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	**1 759**	**8 352**	**583**	**8 041**
TOTAAL	**4 006**	**12 022**	**3 110**	**11 062**

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)	31/12/2022 Notioneel bedrag	31/12/2022 Actief	31/12/2022 Verplichtingen	31/12/2023 Notioneel bedrag	31/12/2023 Actief	31/12/2023 Verplichtingen
Intrestderivaten	**124 471**	**1 547**	**3 128**	**108 775**	**1 792**	**2 266**
waarvan : economische afdekkingen	*65 431*	*1 348*	*968*	*58 309*	*1 292*	*617*
OTC opties	8	0	0	5	0	0
Andere OTC instrumenten	123 976	1 547	3 127	108 257	1 792	2 266
Andere instrumenten verhandeld op een georganiseerde markt	487	0	0	513	0	0
Wisselkoersderivaten	**13 808**	**526**	**459**	**20 436**	**594**	**690**
waarvan : economische afdekkingen	*8 233*	*94*	*94*	*15 549*	*191*	*363*
Andere OTC instrumenten	13 808	526	459	20 436	594	690
Kredietderivaten	**2 681**	**174**	**83**	**1 993**	**141**	**64**
waarvan : economische afdekkingen	*1 573*	*156*	*58*	*1 920*	*134*	*64*
Credit Default Swap	2 681	174	83	1 993	141	64
TOTAAL	**140 960**	**2 247**	**3 669**	**131 205**	**2 527**	**3 020**

c. Detail van de derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking

(in miljoen EUR)	31/12/2022 Notioneel bedrag	31/12/2022 Actief	31/12/2022 Verplichtingen	31/12/2023 Notioneel bedrag	31/12/2023 Actief	31/12/2023 Verplichtingen
Intrestderivaten	**45 595**	**768**	**6 503**	**38 641**	**160**	**7 119**
OTC opties	8	0	0	0	0	0
Andere OTC instrumenten	45 587	768	6 503	38 641	160	7 119
Wisselkoersderivaten	**4 289**	**521**	**1 495**	**3 944**	**111**	**649**
Andere OTC instrumenten	4 289	521	1 495	3 944	111	649
TOTAAL	**49 884**	**1 289**	**7 998**	**42 585**	**271**	**7 768**

d. Detail van de derivaten aangewezen als kasstroomafdekking

(in miljoen EUR)	31/12/2022 Notioneel bedrag	31/12/2022 Actief	31/12/2022 Verplichtingen	31/12/2023 Notioneel bedrag	31/12/2023 Actief	31/12/2023 Verplichtingen
Intrestderivaten	**288**	**1**	**14**	**122**	**0**	**19**
Andere OTC instrumenten	288	1	14	122	0	19
Wisselkoersderivaten	**2 354**	**234**	**193**	**912**	**119**	**132**
Andere OTC instrumenten	2 354	234	193	912	119	132
TOTAAL	**2 642**	**234**	**207**	**1 034**	**119**	**152**

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

Nihil.

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

(in miljoen EUR)	31/12/2022			31/12/2023		
	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen
Reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	5 590	235	147	5 011	193	122
TOTAAL	**5 590**	**235**	**147**	**5 011**	**193**	**122**

4.2. Uitgestelde belastingen

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2022	31/12/2023	
		Voortgezette activiteiten	Activiteiten aangehouden verkoop
Uitgestelde belastingen op het actief	1 611	1 185	
Niet geboekte uitgestelde belastingen op het actief	(1 611)	(1 185)	
Geboekte uitgestelde belastingen op het actief (1)	**0**	**0**	
Uitgestelde belastingen op de verplichtingen (1)	**(86)**	**(29)**	**(18)**
TOTAAL	**(86)**	**(29)**	**(18)**

(1) De uitgestelde belastingen op het actief en in de verplichtingen worden gecompenseerd wanneer zij betrekking hebben op dezelfde fiscale entiteit.

De impact van de wijzigingen in de uitgestelde belastingen op het resultaat en op de latente of uitgestelde winsten en verliezen wordt geanalyseerd in respectievelijk toelichting 5.12. *Winstbelastingen* en in de *Staat van het nettoresultaat en van de winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt*.

b. Bewegingen tijdens het boekjaar

(in miljoen EUR)	2022	2023
		Voortgezette activiteiten
OP 1 JANUARI	**(85)**	**(86)**
Kost of opbrengst geboekt in resultaat : "Winstbelastingen"	(4)	38
Bewegingen met impact op het eigen vermogen	3	2
Omrekeningsverschillen	(1)	0
Overige bewegingen (1)	0	18
OP 31 DECEMBER	**(86)**	**(29)**

(1) Overdracht van de lease-entiteiten naar Activa aangehouden voor verkoop

c. Categorieën van uitgestelde belastingen

(in miljoen EUR)	31/12/2022	31/12/2023
		Voortgezette activiteiten
Uitgestelde belastingen op het actief	1 611	1 185
Uitgestelde belastingsverplichtingen	(86)	(29)
TOTAAL	**1 525**	**1 157**

Uitgestelde belastingen uit actiefbestanddelen (in miljoen EUR)	2022		2023	
			Voortgezette activiteiten	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
Leningen (en voorzieningen voor verliezen op leningen)	(249)	1 047	(213)	8
Effecten	(420)	719	(955)	(535)
Derivaten	694	81	796	115
Materiële en immateriële vaste activa	1	0	0	0
TOTAAL	**26**	**1 846**	**(372)**	**(412)**

Uitgestelde belastingen uit verplichtingen	2022		2023	
			Voortgezette activiteiten	
(in miljoen EUR)	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
Derivaten	(218)	(1 286)	(308)	(136)
Ontleningen, deposito's en schuldpapier	(195)	(517)	104	299
Voorzieningen	74	6	49	(23)
Pensioenen	2	0	0	0
Niet-aftrekbare voorzieningen	(9)	0	(9)	(2)
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	(17)	0	(42)	(22)
TOTAAL	**(363)**	**(1 797)**	**(206)**	**115**

Uitgestelde belastingen uit andere bestanddelen	2022		2023	
			Voortgezette activiteiten	
(in miljoen EUR)	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
Recupereerbare fiscale verliezen	1 861	(39)	1 734	96
TOTAAL	**1 861**	**(39)**	**1 734**	**96**

TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN	**1 525**	**1 157**

d. Vervaldatum van niet geboekte uitgestelde belastingen op het actief

(in miljoen EUR)	31/12/2022		31/12/2023	
			Voortgezette activiteiten	
Aard	Onbepaald	Totaal	Onbepaald	Totaal
Tijdelijke verschillen	(82)	(82)	(117)	(117)
Overdraagbare fiscale verliezen	(1 529)	(1 529)	(1 068)	(1 068)
TOTAAL	**(1 611)**	**(1 611)**	**(1 185)**	**(1 185)**

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 die Dexia Holding verhandelt met een afwikkelingsinstelling, evenals op koop- en terugkoopovereenkomsten die voldoen aan de criteria van de norm.
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 Holding gaat het met name over transacties waarvoor het recht op saldering enkel kan worden uitgeoefend ingeval van wanbetaling, insolventie of faillissement van een van de tegenpartijen. In dit verband werd op 2 november 2009 de Dexia Group Master Netting Agreement ("DGMNA") gesloten tussen Dexia Holding, Banque International au Luxembourg S.A. (voorheen Dexia Banque Internationale à Luxembourg, Belfius Bank N.V. (voorheen Dexia Bank Belgie N.V.), Dexia en Dexia Crediop SpA, dat per 30 september 2023 gefusionneerd is met Dexia door opslorping.
Op 31 december 2023 had dit akkoord dus enkel betrekking op mogelijke situaties van wanbetaling van Dexia Holding N.V. en Dexia.

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 en/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 Holding 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

	31/12/2022						
	Bruto-bedragen van financiële activa	Bruto-bedragen gesaldeerd op de balans	Netto-bedragen 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 zekerheden verkregen financiële instrumen-ten	
(in miljoen EUR)							
Derivaten	8 283	(4 624)	3 659	(3 067)	(280)	0	312
Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en vergelijkbare 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**

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

	31/12/2022						
	Bruto-bedragen van financiële verplichtin-gen	Bruto-bedragen gesaldeerd op de balans	Netto-bedragen van financiële verplichtingen opgenomen op de balans	Bedragen die niet gesaldeerd worden op de balans			Netto-bedragen
				Impact van master netting-overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten	Verstrekte kaswaar-borgen	Als zekerheden verstrekte financiële instrumenten	
(in miljoen EUR)							
Derivaten	16 646	(4 624)	12 021	(3 067)	(6 300)	0	2 655
Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en vergelijkbare 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**

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

	31/12/2023						
	Bruto-bedragen van financiële activa	Bruto-bedragen gesaldeerd op de balans	Netto-bedragen 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 zekerheden verkregen financiële instrumenten	
(in miljoen EUR)							
Derivaten	6 891	(3 790)	3 101	(2 691)	(49)	0	360
Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten	5 993	(1 057)	4 936	0	0	(4 936)	0
FINANCIËLE ACTIVA ONDERWORPEN AAN DE INFORMATIEVERSCHAFFING INZAKE SALDERING	**12 884**	**(4 847)**	**8 037**	**(2 691)**	**(49)**	**(4 936)**	**360**

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

	31/12/2023						
	Brutobe-dragen van financiële verplichtin-gen	Bruto-bedragen gesaldeerd op de balans	Netto-bedragen van financiële verplichtingen opgenomen op de balans	Bedragen die niet gesaldeerd worden op de balans			Netto-bedragen
				Impact van master netting-overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten	Verstrekte kaswaar-borgen	Als ze-kerheden verstrekte financiële instrumenten	
(in miljoen EUR)							
Derivaten	14 852	(3 790)	11 062	(2 691)	(8 205)	0	166
Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten	3 962	(1 057)	2 905	0	0	(2 905)	0
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN ONDERWORPEN AAN DE INFORMATIEVERSCHAFFING INZAKE SALDERING	**18 814**	**(4 847)**	**13 967**	**(2 691)**	**(8 205)**	**(2 905)**	**166**

4.4. Transacties met verbonden partijen

a. Transacties met verbonden partijen

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

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 herstructering van de Groep, heeft Dexia Holding geen transacties meer met verbonden partijen.

b. Compensatie van managers op sleutelposities (*)

(in miljoen EUR)	2022	2023
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 Holding en Dexia een Overeenkomst tot Uitgifte van Waarborgen. Tevens werd een Autonome Waarborg aan Dexia (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 Holding en Dexia" (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 Dexia (handelend in voorkomend geval via haar bijkantoren) te waarborgen van de terugbetalingsverplichtingen die voortvloeien uit bepaalde financieringen die toegekend zijn door gekwalificeerde, institutionele of professionele beleggers, voor zover deze verplichtingen betrekking hebben op bepaalde effecten en financiële instrumenten, deposito's of leningen met een looptijd van maximaal tien jaar, die aangegaan of uitgegeven worden tussen 24 januari 2013 en 31 december 2021.
Deze Waarborg treedt onmiddellijk in werking. Zij vervangt de bovengenoemde Tijdelijke Waarborg van 2011, die beëindigd werd zonder terugwerkende kracht en zonder aantasting van de rechten die ontstaan zijn als gevolg van de gewaarborgde verbintenissen die verstrekt of uitgegeven zijn vóór de inwerkingtreding van de waarborg van 2013.
De waarborgverbintenis van de overheden conform deze Waarborg mag een plafond van 85 miljard EUR in hoofdsom, berekend op basis van de krachtens genoemde overeenkomst, de Tijdelijke Waarborgovereenkomst van 2011, of elke waarborg die zou toegekend worden conform de Overeenkomst tot Uitgifte van Waarborgen gewaarborgde verplichtingen, niet overschrijden (er rekening mee houdend dat de omloop van de krachtens de hierna beschreven Waarborgovereenkomst van 2008 gewaarborgde verbintenissen niet in aanmerking worden genomen om het genoemde plafond van 85 miljard EUR te berekenen).
Elk van de Staten waarborgt deze terugbetalingsverplichtingen tot beloop van zijn respectieve aandeel:
(i) 51,41% (namelijk 43,6985 miljard EUR maximum) voor de Belgische Staat;
(ii) 45,59% (namelijk 38,7515 miljard EUR maximum) voor de Franse Staat; en
(iii) 3 % (namelijk 2,55 miljard EUR maximum) voor de Luxemburgse Staat.
Conform de bepalingen van de Overeenkomst tot Uitgifte van Waarborgen moet Dexia aan de overheden een vergoeding betalen van:
(i) een totstandkomingscommissie van 50 basispunten berekend op het plafond van 85 miljard EUR, verminderd met de totstandkomingscommissie die werd betaald in het kader van de Tijdelijke Waarborgovereenkomst van 2011, namelijk een saldo van 150 miljoen EUR.
(ii) een maandelijkse commissie van 5 basispunten op jaarbasis berekend op de uitstaande gewaarborgde financieringen, met inbegrip van bestaande gewaarborgde financieringen in het kader van de Tijdelijke Waarborgovereenkomst van 2011, en van nieuwe gewaarborgde financieringen in het kader van de Overeenkomst tot Uitgifte van Waarborgen, met uitzondering van het deel van gewaarborgde financieringen die door Banque de France Gestion, Banque de France of de Nationale Bank van België is gehouden (zolang dat de ECB een all-in vergoeding aanvaardt).

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:

(1) https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/mex_19_5875
(2) Cf. Persbericht Dexia Holding 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.

• Het nieuwe garantieplafond bedraagt 75 miljard EUR, waarvan 72 miljard EUR voor het dekken van de obligatie-uitgiftes van de Groep en 3 miljard EUR voor de intraday interbancaire debetstanden in euro en valuta's;
• De Luxemburgse Staat neemt niet langer deel aan het garantiemechanisme. Haar aandeel van 3% wordt tussen de Belgische en de Franse Staten 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 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 Holding en dat oplegt dat elke verbetering van de financiële situatie van Dexia Holding 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 en Dexia Holding 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 of van Dexia Holding – en (ii) Dexia beschikt niet langer over de erkenning als kredietinstelling zoals bepaald in artikel L.511-10 van de Franse Code monétaire et financier.
De tarifering 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 schuldpapier dat is uitgegeven door Dexia, en wordt gewaarborgd door Dexia Holding NV.
De boekhoudkundige verwerking van deze betalingen aan de waarborgverlenende Staten was het voorwerp van gedetailleerde analyses door Dexia Holding.
Vanuit boekhoudkundig oogpunt is de verwerking verschillend in de geconsolideerde rekeningen onder IFRS van Dexia Holding en Dexia, en in de vennootschappelijke rekeningen in French GAAP van Dexia. Er is geen impact in de vennootschappelijke rekeningen in Belgian GAAP van Dexia Holding, vermits de commissie van toepassing is op het gewaarborgde uitstaande schuldpapier dat is uitgegeven door Dexia.
. In de geconsolideerde jaarrekening van Dexia Holding 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 2023 bedroeg het totale uitstaande bedrag van de door de 3 staten gewaarborgde verbintenissen 38,6 miljard EUR.
In 2023 betaalde Dexia Holding maandelijkse commissies voor een totaalbedrag van 18,8 miljoen EUR voor zijn gegarandeerde financiering. In 2023 is het geboekte bedrag voor de voorwaardelijk uitgestelde commissie 18,7 miljoen EUR.

Toezichtovereenkomst

Op 22 december 2023 hebben het Koninkrijk België en de Franse Republiek met Dexia Holding en Dexia een toezichtovereenkomst gesloten met de bedoeling een toezichtkader tot stand te brengen dat in de plaats komt van het prudentiele bankkader waaraan Dexia en Dexia Holding onderworpen waren vóór de intrekking van de vergunning van Dexia als kredietinstelling en de stopzetting van de status van Dexia Holding als financiële holding, in het belang van de voortzetting van het geordende resolutieplan van Dexia, van de Staten als borgverleners en van de correcte beoordeling van Dexia door haar tegenpartijen.
Deze toezichtovereenkomst is in werking getreden op 1 januari 2024 en blijft van toepassing tot de voltooiing van de afschrijvingen van de activa van Dexia en zijn dochterondernemingen. De toezichtovereenkomst voorziet in het bijzonder in de oprichting van een toezichtcomité dat de raad van bestuur van Dexia zal bijstaan met betrekking tot de ontwikkelingen in de financiële en operationele situatie van Dexia. De bezoldiging van de leden van het comité wordt in onderling overleg door de staten vastgesteld en is ten laste van Dexia.

4.5. Verwervingen en overdrachten van geconsolideerde ondernemingen

a. Activa en verplichtingen vervat in groepen aangehouden voor verkoop

Op 8 december 2023 ondertekenden Dexia en de groep BAWAG een verkoopcontract met betrekking tot de vijf niet gereglementeerde lease-entiteiten van de groep Dexia : DCL Evolution, Alsatram, Dexiarail alsook Dexia Flobail en Dexia CLF Région Bail. Deze laatste zijn van naam gewijzigd naar respectievelijk Dexia FB France en Dexia RB France, sinds de intrekking van de erkenning als financieringsmaatschappij, goedgekeurd door de ACPR op 27 oktober 2023. Deze verkoopovereenkomst werd op 1 februari 2024 afgerond.

(in miljoen EUR)	31/12/2023 Lease-entiteiten
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	25
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	763
Lopende belastingen - actief	1
Overlopende rekeningen en overige activa (1)	(2)
Intercompanytransacties : nettopositie	(693)
Schulden aan kredietinstellingen	(2)
Lopende belastingen - verplichtingen	(1)
Uitgestelde belastingen	(18)
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	(25)
NETTOACTIEF	**49**

(1) Omvat een bedrag van -50 miljoen EUR voor het verschil tussen de boekhoudkundige waarde van de filialen aangehouden voor verkoop en hun reële waarde.

b. Resultatenrekening

(in miljoen EUR)	31/12/2023
Resultaat uit overdracht	2
Nettoresultaat uit beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	**2**

4.6. Aandelen

	2022	2023
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 2023 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van Dexia Holding 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.

Dexia heeft eveneens 28 947 368 CLR-winstbewijzen (Contingent Liquidation Rights) uitgegeven onder de omstandigheden en voorwaarden beschreven in artikel 5 van de statuten.

4.7. Wisselkoersen

De voornaamste wisselkoersen zijn opgenomen in de onderstaande tabel.

		2022		2023	
		Slotkoers [1]	Gemiddelde koers [2]	Slotkoers [1]	Gemiddelde koers [2]
Australische Dollar	AUD	1,5779	1,5174	1,6226	1,6336
Canadese Dollar	CAD	1,4483	1,3704	1,4621	1,4604
Zwitserse Frank	CHF	0,9866	1,0011	0,9270	0,9704
Tsjechische Kroon	CZK	24,1475	24,5338	24,7115	23,9676
Deense Kroon	DKK	7,4360	7,4391	7,4524	7,4508
Brits Pond	GBP	0,8865	0,8545	0,8685	0,8687
Hongkongse Dollar	HKD	8,3254	8,2259	8,6524	8,4837
Hongaarse Forint	HUF	400,6400	392,9933	382,1800	380,5283
Israëlische Shekel	ILS	3,7630	3,5472	3,9858	4,0099
Japanse Yen	JPY	141,0900	138,2608	156,5900	153,3242
Koreaanse Won	KRW	1 340,26	1 354,65	1435,4400	1420,1588
Mexicaanse Peso	MXN	20,7470	21,0496	18,7201	19,0439
Noorse Kroon	NOK	10,5332	10,1214	11,2131	11,4516
Nieuw-Zeelandse Dollar	NZD	1,6890	1,6628	1,7466	1,7651
Zweedse Kroon	SEK	11,1200	10,6618	11,0994	11,4882
Singaporese Dollar	SGD	1,4328	1,4477	1,4608	1,4536
Turkse Lire	TRY	19,9883	17,4631	32,7354	26,2624
Amerikaanse Dollar	USD	1,0679	1,0505	1,1075	1,0833

(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 2023

(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]	0	13	0
CDOR	0	0	1 335

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 en soortgelijke kosten 138
5.2. Commissies (opbrengsten en kosten) 139
5.3. Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening 139
5.4. Nettowinst (verlies) uit financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen 140
5.5. Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs 140
5.6. Overige opbrengsten 140
5.7. Overige kosten 141
5.8. Algemene bedrijfskosten 141
5.9. Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa 142
5.10. Kosten voor kredietrisico's 142
5.11. Nettowinst (verlies) op overige activa 144
5.12. Winstbelastingen 144

5.1. Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten - Rentekosten en soortgelijke kosten

(in miljoen EUR)	2022	2023
Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	**2 668**	**5 564**
a) Renteopbrengsten op activa niet gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	**909**	**1 846**
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	67	491
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs [3]	449	830
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	350	460
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	41	62
Overige	2	2
b) Renteopbrengsten op activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	**1 545**	**3 708**
Financiële activa aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	0	2
Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	58	65
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	451	1 844
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	1 036	1 797
c) Ontvangen intresten op financiële verplichtingen	**215**	**10**
Ontvangen intresten op financiële verplichtingen [2]	215	10
Rentekosten en soortgelijke kosten	**(2 621)**	**(5 427)**
a) Rentekosten op verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde	**(617)**	**(1 355)**
Schulden aan kredietinstellingen	(59)	(328)
Schulden aan cliënten	(57)	(191)
Schuldpapier	(474)	(794)
Achtergestelde schulden	0	(1)
Door de Staten gewaarborgde bedragen [1]	(25)	(38)
Overige	(2)	(3)
b) Rentekosten op verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde	**(1 764)**	**(4 061)**
Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde	(21)	(32)
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	(394)	(1 747)
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	(1 349)	(2 283)
c) Betaalde intresten op financiële activa	**(239)**	**(11)**
Betaalde intresten op financiële activa [2]	(239)	(11)
Rentemarge	**47**	**137**

(1) Het betreft de aan de Staten betaalde commissies voor het waarborgen van de schulden van Dexia Holding, 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 Holding geeft de positieve rente op financiële verplichtingen en de negatieve rente op financiële activa afzonderlijk weer.
(3) Waarvan 33 miljoen EUR betrekking heeft op leasingcontracten op 31/12/2023 (24 miljoen EUR op 31/12/2022).

5.2. Commissies (opbrengsten en kosten)

	2022			2023		
(in miljoen EUR)	Opbrengsten	Kosten	Netto	Opbrengsten	Kosten	Netto
Kredietactiviteit	2	0	2	2	(1)	1
Betalingsdiensten	0	(6)	(6)	0	(4)	(4)
Financiële technieken	0	0	0	1	0	1
Diensten met betrekking tot effecten, uitgezonderd bewaring	0	(1)	0	0	(1)	(1)
Bemiddeling op obligatieleningen en omgekeerde terugkoopovereenkomsten	0	(8)	(8)	0	(1)	(1)
Overige	2	(1)	1	2	0	2
TOTAAL	**5**	**(16)**	**(11)**	**4**	**(8)**	**(4)**

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

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

(in miljoen EUR)	2022	2023
Nettoresultaat uit de portefeuille aangehouden voor handelsdoeleinden [5]	(26)	(51)
Nettoresultaat uit afdekkingen	256	15
Nettoresultaat uit financiële activa aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	0	4
Nettoresultaat uit financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening [1]	11	(1)
Nettoresultaat uit financiële activa niet aangehouden voor handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening [2]	24	9
Financieringskost verbonden aan niet gecollateraliseerde derivaten (FVA) [3][4]	23	9
Wijziging in de reële waarde van derivaten ten gevolge van het kredietrisico van de tegenpartij (*credit value adjustment*) [3]	45	11
Wijziging in de reële waarde van derivaten ten gevolge van het eigen kredietrisico (*debit value adjustment*) [3]	(11)	(4)
Nettoresultaat uit wisselkoersverrichtingen	23	(8)
TOTAAL	**346**	**(15)**
(1) waaronder derivaten opgenomen in een fair value option strategie	(140)	(5)
(2) waaronder derivaten aangehouden in een strategie van economische afdekking	118	18

(3) FVA, CVA et DVA worden geboekt in het resultaat uit tradingactiviteiten.
(4) De groep Dexia Holding 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 -11 miljoen EUR (-25 miljoen EUR en 2022) aan renteopbrengsten en -kosten voor derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden. Omvat eveneens een bedrag van -29 miljoen EUR (+15 miljoen EUR in 2022) met betrekking tot de gedeeltelijke afdekking van de ineffectiviteit van reëlewaardeafdekkingen.

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

Analyse van het nettoresultaat uit afdekkingen

(in miljoen EUR)	2022	2023
Reëlewaardeafdekkingen	**265**	**14**
Verandering in reële waarde van het afgedekt bestanddeel toe te schrijven aan het afgedekte risico	(7 930)	(274)
Verandering in reële waarde van afdekkingsderivaten	8 195	288
Kasstroomafdekkingen	**(8)**	**1**
Stopzetting van kasstroomafdekking (kasstromen waarvan de "grote waarschijnlijkheid" niet langer verzekerd is)	(8)	1
Afdekking van het renterisico van een portefeuille	**0**	**0**
Verandering in reële waarde van het afgedekt bestanddeel	(417)	40
Verandering in reële waarde van afdekkingsderivaten	417	(40)
TOTAAL	**256**	**15**
Bedragen opgenomen in de rentemarge komende uit de reëlewaardereserve op derivaten aangewezen als kasstroomafdekking (verbonden met derivaten waarvan de afdekkingsrelatie werd stopgezet)	3	3

In 2022, 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 valutabasisswaps (CIRS) en van de volatiliteit gekoppeld aan diezelfde CBS wanneer de kaswaarborgen worden betaald in een andere valuta dan die van de nominale waarde van het derivaat.

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

(in miljoen EUR)	2022	2023
Nettoresultaat uit de overdracht van leningen gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	(6)	(5)
Nettoresultaat uit de overdracht van effecten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	0	1
TOTAAL	**(6)**	**(4)**

5.5. Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

(in miljoen EUR)	2022	2023
Nettoresultaat uit overdracht van leningen tegen geamortiseerde kostprijs (1) (2)	(14)	(19)
Nettoresultaat uit overdracht van effecten tegen geamortiseerde kostprijs (1) (3)	(28)	(17)
Nettoresultaat uit de terugbetaling van leningen en deposito's	(7)	(3)
Resultaat uit de terugkoop van schuldpapier	0	(1)
TOTAL	**(49)**	**(41)**

(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.

5.6. Overige opbrengsten

(in miljoen EUR)	2022	2023
Geschillen (1)	62	50
Overige opbrengsten (2)	10	4
TOTAAL	**72**	**54**

(1) Dexia Holding is onderworpen aan een uitgebreid wettelijk en reglementair kader in de landen waar het actief is. In deze juridische context kan Dexia Holding betrokken zijn bij diverse juridische procedures, met name burgerlijke, administratieve en strafrechterlijke 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)	2022	2023
Geschillen [1]	(63)	(75)
Overige kosten [2]	(1)	0
TOTAAL	**(63)**	**(75)**

(1) Dexia Holding is onderworpen aan een uitgebreid wettelijk en reglementair kader in de landen waar het actief is. In deze juridische context kan Dexia Holding betrokken zijn bij diverse juridische procedures, met name burgerlijke, administratieve en strafrechterlijke 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)	2022	2023
Personeelskosten	(86)	(100)
Algemene en administratieve kosten	(213)	(293)
TOTAAL	**(299)**	**(393)**

a. Personeelskosten

(in miljoen EUR)	2022	2023
Lonen en salarissen	(57)	(57)
Sociale zekerheid en verzekeringskosten	(22)	(20)
Personeelsvoordelen	(6)	(6)
Herstructureringskosten	3	(12)
Overige	(4)	(5)
TOTAAL	**(86)**	**(100)**

b. Inlichtingen over het personeel

	2022	2023
Gemiddeld VTE (voltijdsequivalenten)	Integraal geconsolideerd	Integraal geconsolideerd
Management	19	18
Bedienden	505	487
TOTAAL	**524**	**505**

	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**

	2023					
Gemiddeld VTE (voltijdsequivalenten)	België	Frankrijk	Italië	Andere Europese landen	USA	Totaal
Management	8	6	1	2	1	18
Bedienden	45	353	63	17	9	487
TOTAAL	**53**	**359**	**64**	**19**	**10**	**505**

c. Algemene en administratieve kosten

(in miljoen EUR)	2022	2023
Nutsvoorzieningen	(3)	(4)
Operationele leasing [1]	(2)	(2)
Honoraria	(64)	(76)
Marketing, reclame en public relations	0	(1)
Technologie- en systeemkosten	(61)	(64)
Softwarekosten en kosten van onderzoek en ontwikkeling	0	(1)
Herstellings- en onderhoudskosten	(1)	(1)
Verzekeringen (m.u.v. deze met betrekking tot de pensioenen)	(2)	(3)
Overige belastingen [2]	(65)	(41)
Andere algemene en administratieve kosten [3]	(14)	(101)
TOTAAL	**(213)**	**(293)**

(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 -37 miljoen EUR (-64 miljoen EUR in 2022) die overeenstemt met 77,5% (85% in 2022) 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.
(3) Aanleg van een voorziening op het passief van -90 miljoen EUR voor het risico op niet-teruggave van het geheel van de betaalde bedragen aan onherroepelijke betalingstoezeggingen aan het gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds, in het kader van het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme.

5.9. Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa

Afschrijvingen (in miljoen EUR)	2022	2023
Afschrijvingen overige materiële vaste activa	(7)	(7)
Afschrijvingen immateriële vaste activa	(4)	(5)
TOTAAL	**(10)**	**(11)**

Waardeverminderingen
Nihil.

Winsten of verliezen
Nihil.

5.10. Kosten voor kredietrisico's

	2022				
(in miljoen EUR)	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.

(in miljoen EUR)	2023				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI [1]	TOTAAL
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs		18	10	(8)	21
Effecten op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs			(2)		(1)
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	11	(49)	2		(35)
Leningen aan en vorderingen op cliënten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen		1	2	3	7
Overlopende rekeningen en overige activa			(2)		(2)
Buitenbalansverbintenissen		1	8		9
TOTAAL	**12**	**(29)**	**19**	**(5)**	**(2)**

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

Detail

Stage 1	2022			2023		
(in miljoen EUR)	Toevoeging	Terugname	Totaal	Toevoeging	Terugname	Totaal
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(1)		(1)		1	0
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(10)	6	(4)	(1)	12	11
TOTAAL	**(11)**	**7**	**(5)**	**(1)**	**13**	**12**

Stage 2	2022			2023		
(in miljoen EUR)	Toevoeging	Terugname	Totaal	Toevoeging	Terugname	Totaal
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(33)	51	17	(21)	39	18
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(61)	46	(15)	(112)	64	(49)
Leningen aan en vorderingen op cliënten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	(5)	11	7	(3)	5	1
Buitenbalansverbintenissen	(1)	2	1	(1)	1	1
TOTAAL	**(101)**	**111**	**10**	**(137)**	**108**	**(29)**

Stage 3	2022			
(en millions d'EUR)	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)**

Stage 3	2023			
(in miljoen EUR)	Toevoeging	Terugname	Verliezen	Totaal
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(31)	43	(2)	10
Effecten op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	(26)	25		(2)
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs		2		2
Leningen en vorderingen op cliënten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	(1)	3		2
Overlopende rekeningen en overige activa	(1)			(2)
Buitenbalansverbintenissen	0	8		8
TOTAAL	**(60)**	**82**	**(3)**	**19**

5.11. Nettowinst (verlies) op overige activa

(in miljoen EUR)	2022	2023
Nettowinst (verlies) op de overdracht van geconsolideerde deelnemingen [1]	0	(52)
TOTAAL	**0**	**(52)**

(1) Bedrag geboekt in het kader van de verkoopovereenkomst van 8 december 2023 met betrekking tot de lease-entiteiten.

5.12. Winstbelastingen

Gedetailleerde informatie (in miljoen EUR)	2022	2023
Lopende belastingen van het boekjaar	(15)	(13)
Uitgestelde belastingen	(4)	38
Belastingen op het resultaat van het boekjaar (A) [1]	**(19)**	**24**
Lopende belastingen op resultaten van vorige boekjaren	0	3
Overige belastingen (B)	**0**	**3**
TOTAAL (A) + (B)	**(19)**	**26**

(1) Omvat een bedrag van +74 miljoen EUR met betrekking tot de overdracht van een portefeuille van effecten voor een bedrag van 8,7 miljard EUR van het bijkantoor van Dexia in Dublin naar de zetel in Parijs, alsook een bedrag van -40 miljoen EUR met betrekking tot de verkoopovereenkomst van de lease-entiteiten en hun vertrek uit fiscale consolidatiegroep in Frankrijk op 1/1/2024.

Effectieve vennootschapsbelastingen

De standaard belastingvoet toepasselijk in België bedraagt 25% in 2022 en 2023.

Het effectief belastingtarief voor Dexia Holding bedroeg 78,65% in 2022 en 6,01% in 2023.

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

(in miljoen EUR)	2022	2023
Resultaat voor belastingen	**24**	**(406)**
Belastbare basis	**24**	**(406)**
Statutair belastingtarief	25,00%	25,00%
Theoretische belasting aan standaard belastingvoet	**(6)**	**102**
Belastingeffect ten gevolge van het verschil tussen de buitenlandse en de Belgische belastingvoet	8	(196)
Belastingeffect van niet-aftrekbare kosten	(14)	(66)
Belastingeffect van niet-belastbare opbrengsten	0	3
Andere (toename)/afname van statutaire belastingen	(14)	(49)
Belastingeffect van niet-geboekte uitgestelde belastingvorderingen	8	232
Geboekte belastingen	**(19)**	**24**
Effectief belastingtarief	**78,65%**	**6,01%**

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 Holding 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)	31/12/2022	31/12/2023
Te verstrekken activa	3 188	3 785
Te ontvangen verplichtingen	2 272	3 474

6.2. Garanties

(in miljoen EUR)	31/12/2022	31/12/2023
Gegeven waarborgen aan kredietinstellingen	23	61
Gegeven waarborgen aan cliënten	405	361
Ontvangen waarborgen van kredietinstellingen	72	0
Ontvangen waarborgen van cliënten	2 452	2 387
Ontvangen Staatswaarborgen [1]	37 564	38 622

(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)	31/12/2022	31/12/2023
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan kredietinstellingen	7	0
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan cliënten	251	203
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van kredietinstellingen	1 718	1 649
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van cliënten	192	0

6.4. Andere verbintenissen

(in miljoen EUR)	31/12/2022	31/12/2023
Financiële instrumenten als waarborg verstrekt en andere gegeven verbintenissen	17 258	6 405
Financiële instrumenten als waarborg ontvangen en andere ontvangen verbintenissen	6 329	8 530

7. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

7.0.	Risicoblootstelling en afdekkingsstrategieën	146	7.5.	Liquiditeitsrisico	158
7.1.	Reële waarde	146	7.6.	Valutarisico	162
7.2.	Blootstelling aan het kredietrisico	149	7.7.	Hedge accounting	162
7.3.	Informatie over zekerheden	157			
7.4.	Gevoeligheid voor renterisico's en andere marktrisico's	157			

7.0. Risicoblootstelling en afdekkingsstrategieën

Wij verwijzen hiervoor naar het hoofdstuk Risicobeheer van het beheersverslag.

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.

	31/12/2022			31/12/2023			31/12/2023		
				Voorgezette activiteiten			Activiteiten aangehouden voor verkoop		
(in miljoen EUR)	Boekwaarde	Reële waarde	Aanpassing van de niet geboekte reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde	Aanpassing van de niet geboekte reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde	Aanpassing van de niet geboekte reële waarde
Kas en centrale banken	2 024	2 024	0	0	0	0	0	0	0
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	26 961	22 594	(4 368)	26 278	22 560	(3 718)	0	0	0
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	6 887	6 885	(2)	8 105	8 105	0	25	25	0
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	21 370	19 505	(1 865)	20 342	18 649	(1 693)	763	736	(28)
Schulden aan kredietinstellingen	2 960	2 950	(10)	1 326	1 329	3	2	2	0
Schulden aan cliënten	4 765	4 729	(36)	3 058	3 107	49	0	0	0
Schuldpapier	36 690	36 054	(636)	37 998	35 991	(2 007)	0	0	0
Achtergestelde schulden	19	19	0	13	13	0	0	0	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 Holding niet significant.

Reële waarde van financiële activa

	31/12/2022				31/12/2023			
(in miljoen EUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Kas en centrale banken		2 024		2 024				
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden		756	1 491	2 247		657	1 870	2 527
** Derivaten*		*756*	*1 491*	*2 247*		*657*	*1 870*	*2 527*
Financiële activa aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening					128			128
** Schuldinstrumenten*					*128*			*128*
Financiële activa, niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening		714	536	1 250		490	438	928
** Schuldinstrumenten*		*5*		*5*		*4*	*0*	*4*
** Leningen en vorderingen*		*709*	*533*	*1 242*		*486*	*437*	*923*
** Eigenvermogensinstrumenten*			*2*	*2*			*1*	*1*
Derivaten als afdekkingsinstrumenten		1 700	59	1 759		298	285	583
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen		1 053	528	1 581	77	591	464	1 132
** Schuldinstrumenten*		*451*		*451*	*77*	*71*	*0*	*148*
** Leningen en vorderingen*		*575*	*524*	*1 099*		*494*	*460*	*954*
** Eigenvermogensinstrumenten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen*		*27*	*4*	*31*		*27*	*4*	*31*
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	13 794	8 390	409	22 594	15 789	6 537	234	22 560
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs		6 841	44	6 885		8 074	31	8 105
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs		12 829	6 676	19 505		13 276	5 374	18 649
Financiele activa vervat in activa aangehouden voor verkoop						25	736	761
** Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs*						*25*		*25*
** Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs*							*736*	*736*
TOTAAL	**13 794**	**34 308**	**9 743**	**57 845**	**15 993**	**29 949**	**9 431**	**55 373**

Reële waarde van financiële verplichtingen

	31/12/2022				31/12/2023			
(in miljoen EUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening		2 025	2 101	4 126		1 439	2 048	3 488
** Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening*		*456*		*456*		*467*		*467*
** Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden*		*1 568*	*2 101*	*3 669*		*972*	*2 048*	*3 020*
Derivaten als afdekkingsinstrumenten		4 363	3 989	8 352		3 559	4 482	8 041
Schulden aan kredietinstellingen		1 707	1 243	2 950		897	432	1 329
Schulden aan cliënten		4 613	115	4 729		2 752	355	3 107
Schuldpapier	97	29 015	6 943	36 054		21 933	14 058	35 991
Achtergestelde schulden			19	19		0	13	13
Financiële verplichtingen vervat in groepen die worden afgesloten						2	0	2
** Schulden aan kredietinstellingen*						*2*	*0*	*2*
TOTAAL	**97**	**41 723**	**14 411**	**56 230**	**0**	**30 583**	**21 389**	**51 972**

d. Overdrachten tussen niveau 1 en niveau 2

Onderstaande tabellen geven de bedragen weer aan financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde op recurrente wijze, aangehouden op het einde van het boekjaar en waarvan de waarderingsmethodologie werd gewijzigd tussen de niveaus 1 en 2.

	31/12/2022		31/12/2023	
(in miljoen EUR)	Van 1 naar 2	Van 2 naar 1	Van 1 naar 2	Van 2 naar 1
Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	52	0	0	0
TOTAAL FINANCIËLE ACTIVA	**52**	**0**	**0**	**0**

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

e. Analyse van niveau 3

(in miljoen EUR)	2022									
	Opening	Totaal winsten/ verliezen in resultaat	Totaal niet gerealiseerde of uitgestelde winsten/ verliezen	Aankopen	Verkopen	Vereffening	Overdrachten naar niveau 3	Overdrachten uit niveau 3	Overige wijzigingen (1)	Afsluiting
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.

(in miljoen EUR)	2023								
	Opening	Totaal winsten/ verliezen in resultaat	Totaal niet gerealiseerde of uitgestelde winsten/ verliezen	Verkopen	Vereffening	Overdrachten naar niveau 3	Overdrachten uit niveau 3	Overige wijzigingen (1)	Afsluiting
Activa, niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening									
Leningen en vorderingen	*533*	*2*		*(30)*	*(72)*			*4*	*437*
Eigenvermogensinstrumenten	*2*				*(2)*				*1*
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	1 491	257				130	(8)		1 870
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	59	226				4	(3)		285
Activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen									
Leningen en vorderingen	*524*	*4*	*(5)*	*(52)*	*(12)*	*1*		*1*	*460*
Eigenvermogensinstrumenten	*4*								*4*
TOTAAL FINANCIËLE ACTIVA	**2 614**	**489**	**(5)**	**(82)**	**(86)**	**135**	**(11)**	**4**	**3 057**
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	2 101	(54)					(27)	29	2 048
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	3 989	454				4		35	4 482
TOTAAL FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	**6 090**	**400**				**4**	**(28)**	**63**	**6 530**

(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 +4 miljoen EUR geboekt in het resultaat. Inzake verplichtingen lopen ze op tot +70 miljoen EUR geboekt in het resultaat en tot -7 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 niveau 3 - waarderingen voor alternatieve assumpties

De waardering van financiële instrumenten in niveau 3 door Dexia Holding, gebeurt deels op basis van niet-observeerbare parameters. Omdat dit niet-observeerbare karakter enige mate van onzekerheid in de waardering van deze financiele instrumenten veroorzaakt, werd op 29 december 2023 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)		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**

(In miljoen EUR)		2023			
Financiële instrumenten	**Niet-waarneembare parameters**	**Alternatieve assumpties**		**Impact op de reële waarde**	
		Negatief scenario	**Positief scenario**	**Negatief scenario**	**Positief scenario**
Obligaties	Kredietspread	+ / – standaardafwijking		-	-
Leningen	Kredietspread	455 bps	95 bps	(52,5)	40,4
CDS'en	Kredietspread	+ / – standaardafwijking		(20,2)	4,9
Derivaten	Rentevoet	+ / – standaardafwijking		(0,7)	0,7
	Spread van CBS'en	+ / – standaardafwijking		(1,4)	1,4
	Inflatie	+ / – standaardafwijking		(0,3)	0,3
TOTAAL				**(75,1)**	**47,8**

De niet-observeerbare parameter voor de waardering derivaten op kredietgebeurtenissen (CDS'en) en van obligaties 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 de CDS'en wordt aldus geschat te variëren tussen -20,2 miljoen EUR voor een negatief scenario en +4,9 miljoen EUR voor een positief scenario (tegenover respectievelijk -27 miljoen EUR en +8,6 miljoen EUR eind 2022).

Er dient te worden opgemerkt dat Dexia Holding eind december 2023 geen obligaties meer bezit die zijn geclassificeerd in niveau 3 en gewaardeerd zijn tegen reële waarde. Eind 2022 werd de sensitiviteit van de reële waarde van dit type instrumenten geschat te variëren tussen -2 344 EUR voor een negatief scenario en +2 344 EUR voor een positief scenario.

Voor de leningen geklasseerd in niveau 3 bestaan de alternatieve assumpties in het gebruik van minimum en maximum spreads geobserveerd bij de waardering van vergelijkbare activa door Dexia Holding. De impact van deze alternatieve assumpties wordt geschat te variëren tussen -52,5 miljoen EUR voor een negatief scenario en +40,4 miljoen EUR voor een gunstig scenario (tegenover -127 miljoen EUR en +55,5 miljoen EUR eind 2022).

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 Holding 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 -2,4 miljoen EUR voor een negatief scenario en +2,4 miljoen EUR voor een positief scenario (tegenover -6,4 miljoen EUR en +6,4 miljoen EUR eind 2022).

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

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

7.2. Blootstelling aan het kredietrisico

De blootstelling van Dexia Holding 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 Holding 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 Dexia Holding gebruikt de standaardmethode (art.111 van Verordening EU 575/2013 voor de bepaling van de omrekeningsfactoren.

Met ingang van 1 januari 2021 heeft de Dexia Holding 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 Dexia Holding voortaan een EAD publiceren na voorzieningen, zoals gedefinieerd door IFRS 9.

a. Concentratie volgens kredietrisico

Concentratie volgens geografische regio

(in miljoen EUR)	31/12/2022	31/12/2023	
		Voortgezette activiteiten	Activiteiten aangehouden voor verkoop
Frankrijk	9 553	6 981	830
Italië	13 406	13 074	
Verenigd Koninkrijk	11 114	10 962	
Duitsland	766	693	
Verenigde Staten	3 239	2 994	
Spanje	3 006	2 665	
Japan	2 157	1 788	
Portugal	2 378	2 105	
Andere Europese landen (1)	2 785	3 361	
Canada	247	157	
Centraal en Oost-Europa (2)	423	394	
Zwitserland	30	27	
Centraal- en Zuid-Amerika	52	36	
Scandinavische landen	97	61	
Zuidoost-Azië	3	1	
Tunesïe	41	35	
Overige (3)	1 184	1 171	
TOTAAL	**50 484**	**46 505**	**830**

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

Concentratie per categorie van tegenpartij

(in miljoen EUR)	31/12/2022	31/12/2023	
		Voortgezette activiteiten	Activiteiten aangehouden voor verkoop
Staten	15 656	14 135	22
Lokale overheden (1)	20 696	17 899	700
Financiële instellingen	4 277	5 046	37
Bedrijven	3 043	3 010	17
ABS/MBS	1 052	1 062	
Monolineverzekeraars	1 142	1 103	
Projectfinanciering	4 207	3 828	3
Overige (waaronder particulieren, zelfstandigen en KMO's)	410	422	52
TOTAAL	**50 484**	**46 505**	**830**

(1) Op 31 december 2023 omvat deze lijn 5 764 miljoen EUR op Italië, EUR 128 miljoen EUR op Portugal en 2 007 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 waardeverminderingsmodel gebaseerd op de verwachte kredietverliezen in toepassing van de standaard IFRS 9 (zie ook toelichting 1.1.6.2.5).

De blootstellingen zijn geklasseerd in functie van de evolutie van hun kredietwaardigheid sinds hun eerste opname: de blootstellingen zonder verhoging van het kredietrisico sinds hun eerste opname worden geklasseerd in *Stage 1*, de blootstellingen met een belangrijke verhoging van het kredietrisico sinds hun eerste opname, maar zonder bewezen kredietgebeurtenis bevinden zich in *Stage 2* en de blootstellingen die een waardevermindering hebben ondergaan in *Stage 3*.

Blootstelling aan kredietrisico's (EAD) volgens rating	**31/12/2022**											
	AAA tot AA-			**A+ tot BBB-**			**Non "investment grade"**			**Geen rating**		
(in miljoen EUR)	**Stage 1**	**Stage 2 (1)**	**Stage 3**	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**
Staten	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 to AA- houdt verband met het bestaan van waarborgen.

Blootstelling aan kredietrisico's (EAD) volgens rating - voortgezette activiteiten (in miljoen EUR)	**31/12/2023**											
	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**
Staten	3 922	500		9 668	8				35			
Lokale overheden	1 451	364		9 264	2 878	23	17	2 796	37	1	2	
Financiële instellingen	73	70		2 897	165		3					
Bedrijven				1 603	1 386			4				
Monolineverzekeraars				671	432							
ABS/MBS	1 028						34					
Projectfinanciering				1 440	1 165			499	106			
Overige (waaronder particulieren, zelfstandigen en KMO's)	90											

(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 to AA- houdt verband met het bestaan waarborgen.

Blootstelling aan kredietrisico's (EAD) volgens rating - activiteiten aangehouden voor verkoop (in miljoen EUR)	**31/12/2023**											
	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**
Staten		22										
Lokale overheden	289	23		208	103		5	24	48			
Financiële instellingen				32	6							
Bedrijven				6				10				
Monolineverzekeraars												
ABS/MBS												
Projectfinanciering					3							
Overige (waaronder particulieren, zelfstandigen en KMO's)		1		47								

(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 to AA- houdt verband met het bestaan van waarborgen.

Verworven of gecreëerde schuldinstrumenten met verminderde kredietwaardigheid (POCI)

(in miljoen EUR)	31/12/2022		31/12/2023	
	AAA tot AA⁻	Non "investment grade"	AAA tot AA⁻	Non "investment grade"
Staten	36			
Lokale overheden	13	10		37

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

(in miljoen EUR)	31/12/2022			31/12/2023			31/12/2023		
				Voortgezette activiteiten			Activiteiten aangehouden voor verkoop		
	Blootstelling aan het kredietrisico vóór financieel effect van de waarborgen	Financieel effect van de waarborgen	Blootstelling aan het kredietrisico	Blootstelling aan het kredietrisico vóór financieel effect van de waarborgen	Financieel effect van de waarborgen	Blootstelling aan het kredietrisico	Blootstelling aan het kredietrisico vóór financieel effect van de waarborgen	Financieel effect van de waarborgen	Blootstelling aan het kredietrisico
a) Activa niet onderhevig aan waardevermindering									
Financiële activa niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	1 248		1 248	954		954			
Tradingderivaten			1 067			988			
Derivaten als afdekkingsinstrumenten			87			79			
b) Activa onderhevig aan waardevermindering									
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (uitgezonderd eigenvermogeninstrumenten)	1 556		1 556	1 225		1 225			
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	51 415	6 673	44 742	46 020	4 878	41 142	791	13	779
c) Buitenbalansstelling									
Kredietlijnen	118		118	111		111			
Waarborgen (1)	5 392	4 135	1 257	4 315	2 731	1 584			
Andere financiële instrumenten	410		410	422		422	52		52
TOTAAL			**50 484**			**46 505**			**830**

(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 Holding 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 Holding zijn in deze tabel opgenomen.

c. Geherstructureerde omlopen ten gevolge van financiële moeilijkheden (Forbearance)

Inzake de geherstructureerde leningen heeft Dexia Holding 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 commerciele 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 234 miljoen EUR in 2022 naar 218 miljoen EUR in 2023. De daling van deze blootstellingen is het gevolg van verkopen en van de herclassificatie van blootstellingen aan het einde van de proefperiode.

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

Noch in 2022 noch in 2023 werden dergelijke activa verkregen.

e. Wijzigingen in de waardeverminderingen van financiële activa

	2022						
(in miljoen EUR)	Op 1 januari	Overdrachten tussen stages [2]	Afnames als gevolg van verwijdering uit de balans	Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico [1]	Vermin-deringen	Overige wijzigingen [3]	Op 31 december
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)	**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						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 of creatie (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 tussen stages vertegenwoordigt het bedrag dat in de resultatenrekening werd geboekt 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 eerder afgeschreven bedragen die rechtstreeks in de resultatenrekening werden genomen, noch bedragen die rechtstreeks via de resultatenrekening werden afgeschreven.

(in miljoen EUR)	2023						
	Op 1 januari	Overdrachten tussen stages [1]	Afnames als gevolg van verwijdering uit de balans	Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico	Vermin-deringen	Overige wijzigingen [2]	Op 31 december
Voorzieningen voor financiële activa zonder toename van het kredietrisico sinds de eerste opname (Stage 1)	**14**	**(1)**		**(12)**		**2**	**2**
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	**13**	**(1)**		**(12)**		**2**	**2**
- Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten	12	(1)		(12)		2	2
- 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)	**121**	**85**	**(2)**	**(55)**		**(11)**	**139**
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	**116**	**84**	**(1)**	**(53)**		**(11)**	**135**
- Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten	66	84	(1)	(35)		2	116
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	**50**			**(19)**		**(13)**	**19**
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	**5**			**(2)**			**3**
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	5			(2)			3
Voorzieningen voor financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (Stage 3)	**153**	**1**		**(14)**		**(9)**	**131**
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	**145**			**(13)**		**(9)**	**123**
- Schuldinstrumenten uitgegeven door kredietinstellingen	55			2		(8)	48
- Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten	2			(2)			
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	88			(13)		(1)	75
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	**3**	**1**		**(3)**			**1**
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	3	1		(3)			1
Overige handelsvorderingen	5			2			6
Voorzieningen voor financiële activa met verminderde kredietwaardigheid sinds hun verwerving of creatie (POCI)	**7**		**(1)**	**8**		**5**	**20**
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	**7**		**(1)**	**8**			**15**
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	7		(1)	8			15
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	**0**					**5**	**5**
- Leningen aan en vorderingen op cliënten						5	5
TOTAAL VOORZIENINGEN VOOR FINANCIËLE ACTIVA	**294**	**84**	**(3)**	**(73)**		**(12)**	**292**
Voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen							
- Voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen (Stage 2)	2			(1)			1
- Voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen (Stage 3)	8			(8)			0
TOTAAL VOORZIENINGEN VOOR VERBINTENISSEN EN VERSTREKTE FINANCIËLE WAARBORGEN	**10**			**(9)**			**1**

(1) Het totaal van de kolom overdrachten tussen stages vertegenwoordigt het bedrag dat in het resultaat werd geboekt, na de herziening van de voorzieningen door de wijzigingen van de stages. In 2023 wordt dit bedrag met name beïnvloed door de transitie naar stage 2 van een deel van de waterdistributiesector in het Verenigd Koninkrijk.
(2) Omvat wisselkoersverschillen, evenals de overdracht van de waardeverminderingen op financiële activa aangehouden door de lease-entiteiten naar de rubriek Activa aangehouden voor verkoop.

In de loop van 2023 waren er geen inningen van eerder afgeschreven bedragen die rechtstreeks in de resultatenrekening werden genomen, noch bedragen die rechtstreeks via de resultatenrekening werden afgeschreven.

f. Verworven of gecreëerde activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)

	Niet-gedisconteerde te verwachten kredietverliezen bij eerste opname, opgenomen tijdens de periode	
(in miljoen EUR)	2022	2023
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	(13)	(12)
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen		(5)

g. Aansluiting van de wijzigingen van de brutoboekwaarde

	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 wijzigingen	Op 31 december
(in miljoen EUR)		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		
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	**76 880**							**(21 381)**	**55 499**
- Schuldinstrumenten [1]	34 883							(7 787)	27 096
** stage 1*	*29 381*	*(884)*	*348*					*(7 106)*	*21 739*
** stage 2*	*5 364*	*884*	*(348)*					*(661)*	*5 239*
** stage 3*	*137*							*(20)*	*118*
- Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen [2]	17 308							(10 421)	6 887
** stage 1*	*17 229*							*(10 395)*	*6 834*
** stage 2*	*79*							*(25)*	*53*
- Leningen aan en vorderingen op cliënten [3]	24 690							(3 174)	21 516
** stage 1*	*18 955*	*(119)*	*507*				*2*	*(2 328)*	*17 016*
** stage 2*	*5 382*	*119*	*(507)*	*(13)*	*32*			*(816)*	*4 197*
** stage 3*	*353*			*13*	*(32)*		*(2)*	*(29)*	*303*
Financiële activa tegen reële waarde via eigen vermogen	**1 886**							**(328)**	**1 558**
- Schuldinstrumenten	368							83	451
** stage 1*	*368*							*83*	*451*
- Leningen aan en vorderingen op cliënten [4]	1 518							(411)	1 107
** stage 1*	*651*	*(54)*	*198*					*(222)*	*574*
** stage 2*	*836*	*54*	*(198)*					*(186)*	*505*
** stage 3*	*31*							*(3)*	*28*
Overige handelsvorderingen	**88**							**38**	**126**
** stage 1*	*84*							*36*	*121*
** stage 3*	*4*							*1*	*5*

(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.

(in miljoen EUR)	2023								
	Op 1 januari	Overdrachten tussen stage 1 en stage 2		Overdrachten tussen stage 2 en stage 3		Overdrachten tussen stage 1 en stage 3		Overige wijzigingen	Op 31 december
		Van stage 1 naar stage 2	Van stage 2 naar stage 1	Van stage 2 naar stage 3	Van stage 3 naar stage 2	Van Stage 1 naar stage 3	Van Stage 3 naar stage 1		
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	**55 499**							**(499)**	**55 000**
- Schuldinstrumenten	27 096							(651)	26 445
** stage 1*	*21 739*	*(1 021)*	*61*					*211*	*20 990*
** stage 2*	*5 239*	*1 021*	*(61)*					*(829)*	*5 370*
** stage 3*	*118*							*(33)*	*85*
- Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen [(1)]	6 887							1 218	8 105
** stage 1*	*6 834*	*(3)*						*1 186*	*8 017*
** stage 2*	*53*	*3*						*32*	*88*
- Leningen aan en vorderingen op cliënten [(2)]	21 516							(1 065)	20 451
** stage 1*	*17 016*	*(131)*	*1*				*1*	*(165)*	*16 721*
** stage 2*	*4 197*	*131*	*(1)*	*(37)*	*2*			*(811)*	*3 482*
** stage 3*	*303*			*37*	*(2)*		*(1)*	*(90)*	*247*
Financiële activa tegen reële waarde via eigen vermogen	1 558							(447)	1 111
- Schuldinstrumenten	451							(303)	148
* stage 1	*451*							*(303)*	*148*
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	1 107							(144)	964
** stage 1*	*574*	*(33)*	*11*					*(119)*	*433*
** stage 2*	*505*	*33*	*(11)*	*(14)*	*5*			*(34)*	*484*
** stage 3*	*28*			*14*	*(5)*			*10*	*47*
Overige handelsvorderingen	126							15	141
** stage 1*	*121*							*14*	*135*
** stage 3*	*5*							*1*	*6*

(1) Toename van 1,2 miljard EUR, voornamelijk door de toename van de zichtrekeningen
(2) Daling met -1,1 miljard EUR, vooral door de vervroegde aflossingen van leningen van -1 miljard EUR, door de overdracht van leningen aangehouden door de lease-entiteiten naar Activa aangehouden voor verkoop voor -0,8 miljard EUR en de daling van het gestorte cash collateral voor -0,4 miljard EUR. De reverse repo's daarentegen zijn gestegen met 1,3 miljard EUR.

De getransfereerde bedragen zijn de bedragen op 31/12/2023.

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

	Blootstelling aan kredietrisico's	Bedrag van de wijziging van de reële waarde ten gevolge van een wijziging van het kredietrisico	
(in miljoen EUR)		Voor de periode	Gecumuleerd
Op 31 december 2022	0	0	0
Op 31 december 2023	128	0	0

Deze blootstelling wordt niet afgedekt door derivaten.
Op 31 december 2023, is er geen bedrag toe te schrijven aan wijzigingen van de reële waarde ten gevolge van een wijziging van het kredietrisico. Het kredietrisico wordt hoofdzakelijk, maar niet uitsluitend, bepaald door de wijziging in kredietspread.

i. Financiële activa waarvoor de contractuele kasstromen zijn gewijzigd

Nihil.

j. Afgeschreven activa waarvoor nog steeds uitwinningsactiviteiten aan de gang zijn

Nihil.

7.3. Informatie over zekerheden

a. Aard van de zekerheden die mogen verkocht worden of tot zekerheid mogen verstrekt worden

(in miljoen EUR)	31/12/2022 Reële waarde van de verkregen zekerheden	31/12/2022 Reële waarde van de verkregen zekerheden die werden verkocht of tot zekerheid verstrekt	31/12/2023 Reële waarde van de verkregen zekerheden	31/12/2023 Reële waarde van de verkregen zekerheden die werden verkocht of tot zekerheid verstrekt
Schuldinstrumenten	3 598	3 598	4 952	4 952
TOTAAL	**3 598**	**3 598**	**4 952**	**4 952**

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

(in miljoen EUR)	31/12/2022	31/12/2023
Boekwaarde van in pand gegeven financiële activa voor verplichtingen	26 185	15 913

Het bedrag van 16 miljard EUR in 2023 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 485 miljoen EUR in 2023 en 1 025 miljoen EUR in 2022.

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

Marktrisico

Meting van het risico

De beoordeling van de marktrisico's binnen Dexia Holding 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 Holding 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 hypotheses 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.

Blootstelling aan het marktrisico

De tradingportefeuille van Dexia Holding 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 2023 bedroeg het totale VaR-verbruik 2,3 miljoen EUR, tegen 2,0 miljoen EUR eind 2022.

VALUE AT RISK VAN DE TRADINGPORTEFEUILLES **VaR (10 dagen, 99 %)** (in miljoen EUR)	2022	2023
Gemiddelde	1,9	2,3
Einde periode	2,0	2,3
Maximum	3,5	4,6
Minimum	0,9	1,4

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

De portefeuille geclassificeerd in reële waarde via eigen vermogen vertegenwoordigt een gevoeligheid voor de toename van de credit spreads van -0,6 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2023 tegen -0,7 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2022.

De portefeuille geclassificeerd in reële waarde via resultaat vertegenwoordigt een gevoeligheid voor een toename van de credit spreads van -0,5 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2023 tegen -0,6 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2022. Onder deze activa tegen reële waarde via resultaat geboekt, vertegenwoordigen degene die niet beantwoorden aan het criterium SPPI, eind 2023 een gevoeligheid van -0,3 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2023, tegen -0,4 miljoen EUR per basispunt op 31 december 2022.

Transformatierisico

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

De gevoeligheid van de ALM op lange termijn bedroeg -46,2 miljoen EUR op 31 december 2023, tegen -40,8 miljoen EUR op 31 december 2022. Dit sluit aan bij de ALM-strategie, die de volatiliteit van de nettorentemarge wil beperken.

(in miljoen EUR)	2022	2023
Gevoeligheid	(40,8)	(46,2)
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 herwaarderingselementen constant evolueren en niet gekoppeld kunnen worden aan de vervaldatum van het financieel instrument worden ze in een afzonderlijke kolom vermeld.

Zichtrekeningen en spaarrekeningen worden opgenomen in de kolom "Op zicht" hoewel de terugbetalingsdatum onbepaald is.

a. Uitsplitsing van de activa

	31/12/2022									
(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	Gelopen rente	Aanpassing naar reële waarde	Waardevermindering	Totaal
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
waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden							*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
Subtotaal van de financiële activa gebruikt voor berekening van de gap	*3 746*	*4 576*	*1 102*	*4 971*	*32 603*	*9 864*				
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 initële vaste rente stijgen, wordt de betaalde kaswaarborg voor een vastrentend derivaat, een ontvangen kaswaarborg en vervolgens opgenomen in de schulden. De uiteindelijke looptijd is de vervaldatum van het derivaat.

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

(in miljoen EUR)	31/12/2022								
	Op zicht	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaalde looptijd	Gelopen rente	Aanpassing naar reële waarde	Totaal
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening				108	303		330	3 384	4 126
waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden							*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
Schuldpapier		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					19				19
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	24	323	15	10	21	9			402
Subtotaal van de financiële verplichtingen gebruikt voor berekening van de gap	*302*	*11 344*	9 600	*21 442*	*2 533*	*1 513*			
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.

a. Uitsplitsing van de activa

(in miljoen EUR)	31/12/2023									
	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
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening		20	74	322	636	8	294	2 228		3 583
waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden							*283*	*2 244*		*2 527*
Derivaten als afdekkingsinstrumenten							81	502		583
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen		109	76	303	669	31	13	(59)	(10)	1 132
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	1	30	730	2 365	19 601		277	3 441	(166)	26 278
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs (1)	2 171				8	5 889	37			8 105
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs (1)	719	4 706	174	1 472	8 350	3 698	81	1 252	(109)	20 342
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								(76)		(76)
Overlopende rekeningen en overige activa	1	195				(10)			(7)	181
Subtotaal van de financiële activa gebruikt voor berekening van de gap	*2 892*	*5 060*	*1 053*	*4 462*	*29 264*	*9 617*				
Niet financiële activa						59				59
TOTAAL VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN	**2 892**	**5 060**	**1 053**	**4 462**	**29 264**	**9 674**	**782**	**7 288**	**(292)**	**60 186**
Activiteiten aangehouden voor verkoop: financiële activa vervat in activa aangehouden voor verkoop gebruikt voor de berekening van de gap	*26*	*68*	*34*	*187*	*534*		1		(12)	837
Niet-financiële activa - activiteiten aangehouden voor verkoop						(69)				(69)
TOTAAL	**2 918**	**5 128**	**1 087**	**4 650**	**29 798**	**9 606**	**783**	**7 288**	**(304)**	**60 955**

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

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

(in miljoen EUR)	31/12/2023								
	Op zicht	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaalde looptijd	Gelopen rente	Aanpassing naar reële waarde	Totaal
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening				146	268		206	2 868	3 488
waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden							*200*	*2 820*	*3 020*
Derivaten als afdekkingsinstrumenten							436	7 605	8 041
Schulden aan kredietinstellingen [1]	61	157	74	68	264	673	29		1 326
Schulden aan cliënten [1]		2 714			302	25	14	3	3 058
Schuldpapier		8 942	13 977	15 702	9		214	(845)	37 998
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								(3)	(3)
Achtergestelde schulden					13				13
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	19	317	1	2		1			341
Subtotaal van de financiële verplichtingen gebruikt voor berekening van de gap	*80*	*12 130*	*14 052*	*15 917*	*855*	*698*			
Niet financiële verplichtingen						300			300
TOTAAL VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN	**80**	**12 130**	**14 052**	**15 917**	**855**	**999**	**901**	**9 628**	**54 561**
Activiteiten aangehouden voor verkoop: financiële verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten gebruikt voor de berekening van de gap		*4*	*1*	*2*	*17*		*4*		*27*
Niet-financiële verplichtingen - Activiteiten aangehouden voor verkoop						1			1
TOTAAL	**80**	**12 134**	**14 053**	**15 919**	**872**	**999**	**904**	**9 628**	**54 590**

(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 2023

(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 31/12/2023 - VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN	**2 812**	**(7 070)**	**(12 999)**	**(11 455)**	**28 409**	**8 918**
NETTOLIQUIDITEITSGAP OP 31/12/2023 - ACTIVITEITEN AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP	**26**	**64**	**33**	**185**	**516**	**0**

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 Holding 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 Holding 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.

Uitsplitsing naar oorspronkelijke valuta	31/12/2022					
(in miljoen EUR)	EUR	GBP	USD	JPY	Overige valuta	Totaal
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**

Uitsplitsing naar oorspronkelijke valuta	31/12/2023					
(in miljoen EUR)	EUR	GBP	USD	JPY	Overige valuta	Totaal
Totaal van het actief	33 971	9 426	16 858	475	224	60 955
Totaal van de verplichtingen en het eigen vermogen	33 809	9 640	16 806	475	224	60 955
NETTOBALANSPOSITIE	**163**	**(214)**	**52**	**0**	**0**	**0**

7.7. Hedge accounting

Derivaten aangehouden voor risicobeheer en hedge accounting

Dexia Holding streeft naar een minimalisering van mismatches op de balans tussen activa en verplichtingen om zo de stabiliteit van zijn inkomsten te garanderen, met name voor renterisico en wisselkoersrisico. Dexia Holding 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 Holding 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 Holding 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 Holding de huidige hedge accountingvereisten van IAS 39 voor al zijn micro en macro-afdekkingsrelaties tot de toekomstige standaard inzake macro-afdekking in werking treedt.

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

Dexia Holding maakt gebruik van 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 risicovrije rentevoet (RFR) van dag tot dag). Variabele/Vaste interestswaps of variabele/gestruc-

tureerde 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 Holding. 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 van de stromen tussen de afgedekte positie en het afdekkingsinstrument, aangezien de interestswaps verdisconteerd worden aan de risicovrije disconteringscurves (Risk Free Rate of RFR) op een aangepaste risicovrije disconteringscurve om rekening te houden met de voorwaarden voor de vergoeding van het onderpand, terwijl de verdiscontering van de balanspositie gebeurt aan de referentierentevoet, gedocumenteerd in reëlewaardeafdekking (BOR of Risk Free Rate (RFR) van dag tot dag).

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 Holding 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 de bestaande blootstelling aan het valutarisico van Dexia Holding te beperken;
— Of om variabele rentekasstromen in EUR om te zetten in vastrentende kasstromen in EUR. Dexia Holding 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 Holding, 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 Holding 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 Holding worden aangewezen als in aanmerking komende afgedekte posities. Alleen "basis" (vanilla) interestswaps worden gebruikt als afdekkingsinstrument.
Dexia Holding 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 Holding, 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 *1.1.2.4. Hervorming van de referentierentevoeten (IBOR)*.
Op 31 december 2023 bedroeg het notioneel bedrag van de afdekkingsinstrumenten waarover onzekerheden blijven bestaan in verband met de rentevoethervorming 74 miljoen EUR. De kwantitatieve informatie over het totaal van de activa en verplichtingen die beïnvloed worden door de hervorming van de referentierentevoeten wordt weergegeven in toelichting 4.9.

a. Derivaten als afdekkinginstrumenten per type van afdekking en risicocategorie

1. Detail van derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking

	31/12/2022				31/12/2023			
	Notioneel bedrag	Activa - boekwaarde	Verplichtingen - boekwaarde	Wijziging van de reële waarde van het afdekkingsinstrument gebruikt voor de berekening van de afdekkingsineffectiviteit van de periode	Notioneel bedrag	Activa - boekwaarde	Verplichtingen - boekwaarde	Wijziging van de reële waarde van het afdekkingsinstrument gebruikt voor de berekening van de afdekkingsineffectiviteit van de periode
(in miljoen EUR)		Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten			Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten	
Interestderivaten	**45 595**	**768**	**6 503**	**8 195**	**38 641**	**160**	**7 119**	**291**
OTC opties	8			1				
Andere OTC instrumenten	45 587	768	6 503	8 193	38 641	160	7 119	291
Intrest- en wisselkoersderivaten (*)	**4 289**	**521**	**1 495**		**3 944**	**111**	**649**	**(3)**
OTC opties								
Andere OTC instrumenten	4 289	521	1 495		3 944	111	649	(3)
TOTAAL	**49 884**	**1 289**	**7 998**	**8 195**	**42 585**	**271**	**7 768**	**288**

(*) 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".

2. Detail van derivaten aangewezen als kasstroomafdekking

	31/12/2022				31/12/2023			
	Notioneel bedrag	Activa - boekwaarde	Verplichtingen - boekwaarde	Wijziging van de reele waarde van het afdekkingsinstrument gebruikt voor de berekening van de ineffectiviteit van de afdekking van de periode	Notioneel bedrag	Activa - boekwaarde	Verplichtingen - boekwaarde	Wijziging van de reele waarde van het afdekkingsinstrument gebruikt voor de berekening van de ineffectiviteit van de afdekking van de periode
(in miljoen EUR)		Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten			Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten	
Interestderivaten	**288**	**1**	**14**	**73**	**122**		**19**	**101**
Andere OTC instrumenten	288	1	14	73	122		19	101
Wisselkoersderivaten (*)	**2 354**	**234**	**193**	**41**	**912**	**119**	**132**	**(91)**
Andere OTC instrumenten	2 354	234	193	41	912	119	132	(91)
TOTAAL	**2 642**	**234**	**207**	**114**	**1 034**	**119**	**152**	**10**

(*) De lijn "wisselkoersderivaten" omvat de boekwaarde van de component wisselrisico van de Cross Currency interest rate swaps. Deze derivaten zijn aangewezen als afdekking van het renterisico in een reëlewaardeafdekkingsrelatie en als afdekking van het wisselrisico in een kasstroomafdekkingsrelatie. Ze worden ook weergegeven op de lijn "interest- en wisselkoersderivaten" in de tabel "Detail van derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking".

(in miljoen EUR)	31/12/2022	31/12/2023
Bedrag verwijderd uit het eigen vermogen en opgenomen in de boekwaarde van een niet-financieel instrument (in geval van kasstroomafdekking van een zeer waarschijnlijke transactie)	Nihil	Nihil

3. Detail van derivaten aangewezen als afdekking van het renterisico van portefeuilles

(in miljoen EUR)	31/12/2022 Notioneel bedrag	31/12/2022 Activa - boekwaarde Derivaten als afdekkings-instrumenten	31/12/2022 Verplichtingen - boekwaarde Derivaten als afdekkings-instrumenten	31/12/2023 Notioneel bedrag	31/12/2023 Activa - boekwaarde Derivaten als afdekkings-instrumenten	31/12/2023 Verplichtingen - boekwaarde Derivaten als afdekkings-instrumenten
Reëlewaardeafdekkingen van de blootstelling van de portefeuilles aan het renterisico	5 590	235	147	5 011	193	122
TOTAAL	**5 590**	**235**	**147**	**5 011**	**193**	**122**

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

Nihil.

b. Afgedekte posities per type van afdekking en risicocategorie

1. Reëlewaardeafdekking

(in miljoen EUR)	31/12/2022 Boekwaarde van de afgedekte positie	31/12/2022 Cumulatief bedrag van reëlewaarde-afdekkings-aanpassingen opgenomen in de boekwaarde van de afgedekte positie	31/12/2022 Waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdekkingsineffectiviteit van de periode	31/12/2023 Boekwaarde van de afgedekte positie	31/12/2023 Cumulatief bedrag van reëlewaarde-afdekkings-aanpassingen opgenomen in de boekwaarde van de afgedekte positie	31/12/2023 Waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdekkingsineffectiviteit van de periode
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	673	10	(238)	299	22	(22)
Renterisico	*673*	*10*	*(238)*	*299*	*22*	*(22)*
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	19 095	2 402	(5 774	18 013	3 441	612
Renterisico	*19 095*	*2 402*	*(5 774)*	*18 013*	*3 441*	*612*
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	42	(3)	(1)			3
Renterisico	*42*	*(3)*	*(1)*			*3*
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	7 340	1 120	(3 966)	6 979	1 252	(5)
Renterisico	*7 340*	*1 120*	*(3 966)*	*6 979*	*1 252*	*(5)*
Schulden aan kredietinstellingen			(21)			
Renterisico			*(21)*			
Schuldpapier	28 694	(1 712)	(2 028)	23 503	(842)	862
Renterisico	*28 694*	*(1 712)*	*(2 028)*	*23 503*	*(842)*	*862*
TOTAAL (FINANCIËLE ACTIVA MIN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN)	**(1 545)**	**5 241**	**(7 930)**	**1 788**	**5 557**	**(274)**

2. Kasstroomafdekkingen

(in miljoen EUR)	31/12/2022 Waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdekkingsineffectiviteit van de periode	31/12/2022 Kasstroomafdekkingsreserve [1]	31/12/2022 Kasstroomafdekkingsreserve voor stopgezette afdekkingen	31/12/2023 Waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdekkingsineffectiviteit van de periode	31/12/2023 Kasstroomafdekkingsreserve	31/12/2023 Kasstroomafdekkingsreserve voor stopgezette afdekkingen
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	3	8		8		
Wisselkoersrisico	*3*	*8*		*8*		
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	(22)	(109)		(196)	86	
Wisselkoersrisico	*(22)*	*(109)*		*(196)*	*86*	
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(13)	(25)		87	(113)	
Renterisico	*81*	*38*		*3*	*35*	
Wisselkoersrisico	*(95)*	*(63)*		*84*	*(147)*	
Schulden aan kredietinstellingen	89	2	(38)	(92)	(90)	(35)
Renterisico	*86*	*(11)*	*(38)*	*(5)*	*(16)*	*(35)*
Wisselkoersrisico	*3*	*13*		*(87)*	*(75)*	
TOTAAL (FINANCIËLE ACTIVA MIN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN)	**(122)**			**(8)**		
TOTAAL		**(125)**	**(38)**		**(117)**	**(35)**

(1) De cijfers op 31/12/2022 werden herzien.

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

Nihil.

4. Afdekking van de reële waarde van de blootstelling van portefeuilles aan het renterisico

(in miljoen EUR)	31/12/2022 Boekwaarde van de afgedekte positie	31/12/2023 Boekwaarde van de afgedekte positie
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	155	141
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	4 921	5 069
Schuldpapier	100	100

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

1. Derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking

	31/12/2022 Looptijd				31/12/2023 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)	1 795	6 755	19 738	17 307	2 010	5 601	15 344	15 685
* Gemiddelde vaste rentevoet	0,79 %	1,18 %	0,77 %	3,26 %	0,66 %	0,62 %	1,12 %	4,41 %
Wisselkoersderivaten								
* Notioneel bedrag (in miljoen EUR)			1 483	2 806		1 354	70	2 519
* Gemiddelde wisselkoers EUR-USD			1,0989			1,0989		
* Gemiddelde wisselkoers EUR-JPY			142,0133	162,3715			142,0133	162,3715
* Gemiddelde wisselkoers USD-JPY				116,3613				116,8417
* Gemiddelde wisselkoers USD-GBP				0,5649				0,5597
* Gemiddelde vaste rentevoet			1,69 %	3,05 %		1,63 %	2,95 %	3,01 %

2. Derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen

	31/12/2022				31/12/2023			
	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)	88	61	36	103			22	100
* Gemiddelde vaste rentevoet	1,57 %	5,86 %	3,93 %	3,97 %			3,93 %	3,97 %
Wisselkoersderivaten								
* Notioneel bedrag (in miljoen EUR)		1 405	770	180		740		173
* Gemiddelde wisselkoers EUR-GBP								
* Gemiddelde wisselkoers USD-GBP				0,5098				0,5223
* Gemiddelde wisselkoers EUR-USD		1,0842	1,1827			1,1827		

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

1. Reëlewaardeafdekkingen

	31/12/2022		31/12/2023	
	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
(in miljoen EUR)	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	264		17	
Wisselkoersrisico	0		(3)	
TOTAAL	**265**		**14**	

2. Kasstroomafdekkingen

	31/12/2022			31/12/2023		
	Waardeveranderingen van het afdekkingsinstrument opgenomen in de overige delen van het totaalresultaat	Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in winst of verlies	Bedrag geherklasseerd van de kasstroomafdekkingsreserve naar winst of verlies - stopzetting van de afdekking	Waardeverandering van het afdekkingsinstrument opgenomen in de overige delen van het totaalresultaat	Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in winst of verlies	Bedrag geherklasseerd van de kasstroomafdekkingsreserve naar winst of verlies - stopzetting van de afdekking
(in miljoen EUR)	Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt	Netto winst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Netto winst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt	Netto winst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Netto winst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening
Renterisico	81		(8)	100		1
Wisselkoersrisico	41			(91)		
TOTAAL	**122**		**(8)**	**9**		**1**

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 Holding 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 Holding 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 2022							
NETTOBANKPRODUCT [1]	**0**	**286**	**77**	**(23)**	**8**	**(12)**	**336**
Op 31 december 2023							
NETTOBANKPRODUCT [1]	**14**	**156**	**(78)**	**(10)**	**(6)**	**(25)**	**52**

(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 2023 – Geconsolideerde jaarrekening

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia Holding NV (de "vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), leggen wij u ons verslag van het college van commissarissen voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.
Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 24 mei 2023, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2025. Deloitte Bedrijfsrevisoren heeft de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia Holding NV uitgevoerd gedurende 16 opeenvolgende boekjaren. Mazars Bedrijfsrevisoren heeft de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia Holding NV uitgevoerd gedurende 7 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 2023 omvat, alsook de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van het nettoresultaat, en van 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 60 955 miljoen EUR bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van winst of verlies afsluit met een verlies (aandeel van de groep) van het boekjaar van 378 miljoen EUR.
Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de geconsolideerde financiële toestand van de groep op 31 december 2023 alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van het college van commissarissen voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.
Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste opheldeeringen en inlichtingen verkregen.
Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

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 geconsolideerde 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 Holding 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 op 13 december 2023, neemt onder meer volgende hypotheses en onzekerheden in beschouwing: • Dexia Holding (de groep) heeft de macro-economische scenario's die gebruikt worden voor de beoordeling van verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9 herzien en heeft een macro-economisch basisscenario weerhouden, gebaseerd op de meest recente projecties van de Europese Centrale Bank (ECB) die in december 2023 werden gepubliceerd, aangevuld met de door de nationale centrale banken gepubliceerde scenario's wanneer die beschikbaar zijn. • Dexia Holding (de 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. Zij kan ook gevolgen hebben voor de waardering van activa, financiële verplichtingen of OTC-derivaten. Dexia Holding blijft ook onderhevig aan de beperkingen en onzekerheden verbonden aan haar exploitatiemodel en aan de risico's verbonden aan de continuïteit van haar activiteiten, inherent aan het specifieke karakter van Dexia Holding als entiteit in afwikkeling. • De voortzetting van de afwikkeling is gebaseerd op het behoud van de rating van Dexia op een niveau gelijk aan of hoger dan Investment Grade. Het veronderstelt ook dat Dexia een goede financieringscapaciteit behoudt via de uitgifte van door de Belgische en Franse staten gegarandeerde schuld en het aantrekken van gewaarborgde financiering. • In het kader van de omvorming van de groep Dexia Holding , met inbegrip van de intrekking van de banklicentie vanaf 1 januari 2024, kunnen onzekerheden in verband met wijzigingen in de wetgeving of de boekhoudregels tijdens de afwikkeling van de groep het initieel verwachte afwikkelingstraject beïnvloeden. Rekening houdend met al deze elementen, is de raad van bestuur van Dexia Holding van oordeel dat zij geen twijfel doen rijzen over de grondslagen van de ordelijke afwikkeling van de groep, noch over de toepassing van de continuïteitswaarderingsmethode voor de opstelling van de 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 geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2023 als een kernpunt van de controle.	Wij hebben kennis genomen van de laatste beoordeling van het directiecomité en van de raad van bestuur op datum van 13 december 2023 omtrent de continuïteit van de groep gedurende een termijn van twaalf maanden vanaf het einde van het boekjaar, zoals voorzien door de norm 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 Holding 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 2023 en hebben deze vergeleken met de vereisten die van toepassing zijn op deze datum. We hebben ook kennis genomen van de prognoses van de sleutelindicatoren die door het bestuur zijn opgesteld vanaf 1 januari 2024, de datum vanaf wanneer Dexia Holding niet langer onderworpen is aan de vereisten van het bankentoezicht; • we hebben het management gevraagd naar de hypotheses die ten grondslag liggen van het geactualiseerde businessplan, goedgekeurd door de raad van bestuur op 13 december 2023; Ten slotte hebben wij de toereikendheid en de relevantie van de informatie over de continuïteit van de activiteiten in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening beoordeeld, met inbegrip van de onzekerheden in verband met de hypothesen 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 – Classificatie van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en bedrijfsmodel *(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 Dexia Holding (de groep) haar oordeel gevormd over de analyse van (i) de contractuele voorwaarden en (ii) het economisch model van de financiële activa. Dexia Holding (de 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 - 41 miljoen EUR per 31 december 2023. Gezien de specifieke context van ordelijke afwikkeling van Dexia Holding (de 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 Holding 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; • Nazicht van de naleving van de drempels met betrekking tot vervreemding die door Dexia Holding (de groep) werden vastgelegd ter beoordeling van het bedrijfsmodel van zijn aan "geamortiseerde kostprijs" ingedeelde activa portefeuille. Ten slotte hebben wij de informatie onderzocht die is opgenomen in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening 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 *(We verwijzen naar de toelichting 1.6 van de geconsolideerde jaarrekening.)*	
Dexia Holding (de groep) is afhankelijk van de betrouwbaarheid en veiligheid van haar informatiesystemen voor haar operationele activiteiten. 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 op 28 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 Holding (de groep) in 2017 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 Dexia Holding (de groep) in 2022 een contract ondertekend voor de overdracht van de backoffice-activiteit voor kredieten naar een nieuwe bancaire dienstverlener, waarvan de implementatie effectief werd gerealiseerd op 31 oktober 2023. 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 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 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 Holding (de groep) 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 werkzaamheden inzake manuele boekingen, voornamelijk wat betreft het controleren 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 Holding (de groep) in het kader van de uitbesteding van de essentiële dienstverlening. • Nazicht van de migratie van uitstaande leningen naar de informatiesystemen van Arkéa Banking Services. • Nazicht van de effectiviteit van het interne controlesysteem van Arkéa Banking Services. 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, 1.3, 2.4 tot en met 2.7, 3.6, 5.10 en 7.2 van de geconsolideerde jaarrekening.)*	
De waardeverminderingen die door de Dexia Holding (de 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 van het management. • 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, in een onzekere omgeving, van macro-economische projecties die zijn geïntegreerd in beide criteria voor de toename van het kredietrisico en het meten van verwachte verliezen. Op 31 december 2023 bedroeg het brutobedrag van financiële instrumenten onderhevig aan het kredietrisico 56 253 miljoen EUR; het totale bedrag van waardeverminderingen bedroeg 292 miljoen EUR en de kosten van kredietrisico's van Dexia Holding (de groep) voor 2023 is een netto toewijzing van 2 miljoen euro. Kredietrisicobeoordeling werd als een kernpunt van onze audit beschouwd, aangezien deze steunen op de beoordeling en de ramingen van het directiecomité 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 van Dexia Holding (de groep) 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 geopolitieke en economische context 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 geopolitieke en economische crisis voor de classificatie van activa geëvalueerd. – met de hulp van onze kredietrisicospecialisten, hebben we de door Dexia Holding 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, op steekproefbasis, de veronderstellingen en gegevens beoordeeld die door het management voor het schatten van de waardeverminderingen werden gehanteerd; – wij hebben ook de redelijkheid en de gepastheid beoordeeld van de door het management voorbereide macroeconomische 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.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Omschrijving kernpunt 5 – Waardering van de financiële instrumenten geclassificeerd als niveau 3 in de hiërarchie van reële waarde *(Wij verwijzen naar de toelichtingen 1.1.2.4, 1.1.7, 1.1.26, 2.3, 2.4, 3.1, 4.1, 5.3, 5.4 en 7.1 bij de geconsolideerde jaarrekening)*	
Door haar marktactiviteiten houdt Dexia Holding (de groep) financiële instrumenten aan geclassificeerd als niveau 3 in de hiërarchie van de reële waarde. Deze instrumenten worden gewaardeerd aan marktwaarde hetzij op basis van waarderingsmodellen, hetzij op basis van significante parameters die niet waarneembaar zijn of niet direct door marktgegevens kunnen worden bevestigd. De verkregen marktwaarden kunnen onderhevig zijn aan bijkomende waarde-aanpassingen om bepaalde markt-, liquiditeits- en tegenpartijrisico's in rekening te brengen. Dit is namelijk het geval voor de derivaten: • *Credit Value Adjustment* (CVA): houdt rekening met het kredietrisico van de tegenpartij; • *Debit Value Adjustment* (DVA): houdt rekening met het eigen kredietrisico van Dexia Holding (de groep); • *Funding Value Adjustment* (FVA): houdt rekening met de financieringskosten voor de niet gecollateraliseerde derivaten; en • het gebruik van een actualisatiecurve gebaseerd op een dag tot dag rente (OIS). De door Dexia Holding (de 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 9 431 miljoen EUR aan activa en 21 389 miljoen EUR aan passiva van de geconsolideerde balans per 31 december 2023. 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 Holding (de groep) 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 waarderingen. Wij hebben namelijk 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 waarderingen van Dexia Holding (de 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.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Omschrijving kernpunt 6 – Identificatie en beoordeling van de voorzieningen voor juridische risico's en geschillen *(Wij verwijzen naar de toelichting 3.6 Voorzieningen voor risico's en kosten bij de geconsolideerde jaarrekening en naar het hoofdstuk "Geschillen" van het beheersverslag waarnaar die toelichting 3.6 refereert en waarin de raad van bestuur een beschrijving geeft van de voornaamste geschillen waaraan Dexia Holding (de groep) is blootgesteld)*	
Dexia Holding (de 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 die waarschijnlijk een materiële invloed zullen hebben op de financiële positie, resultaten of de activa van de Groep, moeten worden weergegeven in de geconsolideerde jaarrekening. 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 oordeel. Vanwege de aard van de lopende procedures tegen de groep 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 gebeurt. Het testwerk was vooral gericht op de volgende werkzaamheden: • besprekingen met het directiecomité en vooral met de juridische afdeling van de groep; • onderzoek naar de motieven van de geschillen en ons verzekeren van het gepaste karakter van het bestaan en het testen of de voorziene bedragen zijn geboekt volgens de door de groep weerhouden hypotheses; • het evalueren van de principes en hypotheses die door de groep worden weerhouden om de bedragen van de voorzieningen voor geschillen in te schatten; • het aanschrijven van advocatenkantoren waar de groep mee samenwerkt om hun opinie over de lopende geschillen te verkrijgen en na te kijken. Tenslotte hebben wij de informatie 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 groep, noch van de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.
Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de groep om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons verslag van het college van commissarissen te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons verslag van het college van commissarissen. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de groep haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.
Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.
Uit de aangelegenheden die aan het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

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

Verantwoordelijkheden van het college van commissarissen

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) 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

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.
In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 3:32, § 2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening onder sectie "Niet-financiële informatie – Sociale, ecologische en maatschappelijke verantwoordelijkheid van bedrijven" dat deel uitmaakt van het jaarrapport. Dexia Holding (de groep) 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 transponeert. Overeenkomstig artikel 3:80 § 1, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming de hierboven vermelde wet.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Onze bedrijfsrevisorenkantoren en onze netwerken hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en onze bedrijfsrevisorenkantoren zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de groep.
- 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, 30 april 2024

Het College van Commissarissen

Deloitte Réviseurs d'Entreprises SRL
vertegenwoordigd door Franky Wevers

Mazars Réviseurs d'Entreprises SRL
vertegenwoordigd door Kurt Marichal

180 Balans
181 Buitenbalanstelling
182 Resultatenrekening
183 Toelichting bij de jaarrekening
201 Verslag van de commissarissen
over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2023

2023

Jaarrekening
Financiële situatie op 31 december 2023

Balans
(voor winstverdeling)

ACTIVA (in EUR)		**31/12/2022**	**31/12/2023**
VASTE ACTIVA		**56 409 819**	**23 363 186**
II.	Immateriële vaste activa	3 682	-
III.	Materiële vaste activa	406 087	363 136
	B. Installaties, machines en uitrusting	108	1 349
	C. Meubilair en rollend materieel	265 260	233 767
	E. Overige materiële vaste activa	140 719	128 020
IV.	Financiële vaste activa	56 000 050	23 000 050
	A.Verbonden onernemingen	56 000 000	23 000 000
	1.Deelnemingen	56 000 000	23 000 000
	C. Andere financiële vaste activa	50	50
	2. Vorderingen en borgtochten in contanten	50	50
VLOTTTENDE ACTIVA		**733 847 301**	**742 322 348**
V.	Vorderingen op meer dan één jaar	95 511 918	9 806 847
	B. Overige vorderingen	95 511 918	9 806 847
VII.	Vorderingen op ten hoogste één jaar	13 273 409	11 932 398
	A. Handelsvorderingen	729 005	726 817
	B. Overige vorderingen	12 544 404	11 205 581
VIII.	Geldbeleggingen	621 569 122	702 569 122
	B. Overige beleggingen	621 569 122	702 569 122
IX.	Liquide middelen	2 313 381	17 151 617
X.	Overlopende rekeningen	1 179 471	862 364
TOTAAL DER ACTIVA		**790 257 120**	**765 685 534**

PASSIVA (in EUR)		31/12/2022	31/12/2023
EIGEN VERMOGEN		**670 985 816**	**647 478 411**
I.	Inbreng	500 000 000	500 000 000
	A. Kapitaal	500 000 000	500 000 000
	1. Geplaatst kapitaal	500 000 000	500 000 000
	B. Buiten kapitaal	-	-
	1. Uitgiftepremies	-	-
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 (-)	(112 931 461)	(151 894 356)
V. bis.	Verlies van het boekjaar	(38 962 895)	(23 507 405)
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		**62 260 884**	**67 501 848**
VIII.	A. Voorzieningen voor risico's en kosten	62 260 884	67 501 848
	5. Overige risico's en kosten	62 260 884	67 501 848
SCHULDEN		**57 010 420**	**50 705 275**
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	16 892 796	10 436 894
	B. Financiële schulden	-	-
	1. Kredietinstellingen	-	-
	C. Handelsschulden	1 597 443	1 124 683
	1. Leveranciers	1 597 443	1 124 683
	E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	15 284 265	2 032 074
	1. Belastingen	13 417 111	109 914
	2. Bezoldigingen en sociale lasten	1 867 154	1 922 160
	F. Overige schulden	11 088	7 280 137
XI.	Overlopende rekeningen	329 624	480 381
TOTAAL DER PASSIVA		**790 257 120**	**765 685 534**

Buitenbalanstelling

(in EUR)	31/12/2022	31/12/2023
Diverse rechten en verplichtingen:		
Zekerheden gesteld door derden voor rekening van de onderneming	156 460	156 460
Zakelijke zekerheden gesteld op eigen activa	156 460	156 979
Persoonlijke Zekerheden gesteld voor verplichtingen van Dexia ten aanzien van de staten	3 489 900	22 238 538
Uitgifte van gunstige deelnemingen (1)	PM	PM
Verbintenis t.a.v. Dexia Nederland NV	PM	PM
Overige verbintenissen (2)	PM	PM

(1) Zie rubriek 4.4. Buitenbalansrechten en verplichtingen.
(2) Zie rubriek 4.4. Buitenbalansrechten en verplichtingen.

Resultatenrekening

(in EUR)		31/12/2022	31/12/2023
I.	Bedrijfsopbrengsten	8 228 125	8 039 462
	D. Andere bedrijfsopbrengsten	7 520 759	7 559 462
	E. Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	707 366	480 000
II.	Bedrijfskosten	(20 434 742)	(26 484 765)
	B. Diensten en diverse goederen	(9 183 268)	(8 566 505)
	C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(9 368 212)	(8 789 227)
	D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	(76 068)	(55 070)
	F. Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (-)	0	0
	G. Andere bedrijfskosten	(1 119 838)	(895 093)
	I. Niet-recurrente bedrijfskosten	(687 356)	(8 178 870)
III.	Bedrijfsverlies (-)	(12 206 617)	(18 445 303)
IV.	Financiële opbrengsten	905 259	21 684 718
	A.Recurrente financiële opbrengsten	598 373	21 684 718
	2. Opbrengsten uit vlottende activa	598 348	21 672 026
	3. Andere financiële opbrengsten	25	12 692
	B.Niet-recurrente financiële opbrengsten	306 886	0
V.	Financiële kosten	(27 078 922)	(33 084 832)
	A. Recurrente financiële kosten	(57 942)	(84 832)
	1. Kosten van schulden	(37 992)	(45 055)
	3. Andere financiële kosten	(19 950)	(39 777)
	B. Niet-recurrente financiële kosten	(27 020 980)	(33 000 000)
VI.	Verlies (-) van het boekjaar voor belasting	(38 380 280)	(29 845 417)
IX.	Belastingen op het resultaat	(582 615)	6 338 012
	A. Belastingen	(583 404)	(2 932 824)
	B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	789	9 270 836
X.	Verlies (-) van het boekjaar	(38 962 895)	(23 507 405)
XIII.	Te bestemmen verlies (-) van het boekjaar	(38 962 895)	(23 507 405)
	Overgedragen verlies (-) van het vorige boekjaar	(2 012 931 461)	(151 894 356)
	Aanzuivering van het overgedragen verlies door inhouding op de uitgiftepremie	1 900 000 000	-
	Te bestemmen overgedragen verlies (-)	(112 931 461)	(151 894 356)
	Te bestemmen verlies (-) van het boekjaar	(38 962 895)	(23 507 405)
	TE BESTEMMEN VERLIES (-)	**(151 894 356)**	**(175 401 761)**

Toelichting bij de jaarrekening

1. Voorstelling van de jaarrekening

Sinds 1 januari 2024 zet Dexia zijn resolutie verder als niet-bank. De intrekking van het statuut van kredietinstelling van Dexia Crédit Local op 1 januari 2024 heeft geleid tot de wijziging van zijn maatschappelijke benaming naar "Dexia", die een naamloze vennootschap naar Frans recht blijft. Deze intrekking leidde eveneens tot een statuutwijziging van de moedermaatschappij naar Belgisch recht Dexia NV/SA, die niet langer een financiële holding is, doch wel een naamloze vennootschap blijft. Een buitengewone algemene vergadering van Dexia NV/SA, die doorging op 19 januari 2024, wijzigde zijn maatschappelijke benaming in "Dexia Holding". In dit jaarverslag verwijzen de termen "de Groep" of "de groep Dexia" naar de groep Dexia Holding.
Dexia Holding stelt zijn jaarrekening vóór winstverdeling voor. Het boekjaar 2023 wordt afgesloten met een verlies van -23,5 miljoen EUR. Het overgedragen verlies van het vorige boekjaar bedraagt -151,9 miljoen EUR. Hieruit vloeit voort dat het totale te bestemmen verlies -175,4 miljoen EUR bedraagt.

2. Jaarrekening en rekeningstelsel

Dexia Holding is een naamloze vennootschap 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 2023.
Dexia Holding 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 Holding 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 afsluitingsdatum. De niet-monetaire bestanddelen worden omgerekend in EUR door de pariteiten van de EUR te kruisen met elk van de deviezen op basis van de koers op de verrichtingsdatum. De opbrengsten en kosten in deviezen worden omgerekend in EUR door de pariteiten van de EUR te kruisen met elk van de deviezen op basis van de koers van de dag waarop de resultaten worden berekend.

3.2. Activa

3.2.1. OPRICHTINGSKOSTEN (RUBRIEK I.)

Alle oprichtingskosten worden voor 100 % ten laste opgenomen van het boekjaar waarin ze werden gemaakt.

3.2.2. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA (RUBRIEK II.)

De aankoop van licenties, de externe kosten voor de ontwikkeling van software en de aanmaak van de website van de groep Dexia worden geboekt aan de actiefzijde onder de rubriek immateriële vaste activa voor een minimumbedrag van 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 plaatshad. Waardeverminderingen worden geboekt indien een duurzame minderwaarde of waardeverlies vastgesteld wordt. Dit moet blijken uit de positie, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de aandelen en/of deelbewijzen worden aangehouden. De deelnemingen, aandelen en deelbewijzen kunnen ook worden geherwaardeerd. Daartoe moet hun waarde, die wordt vastgesteld op grond van hun nut voor de onderneming, op vaststaande en duurzame wijze uitstijgen boven hun boekwaarde. De vorderingen die zijn opgenomen onder de financiële vaste activa, worden volgens dezelfde principes gewaardeerd als de vorderingen op meer dan één jaar en op ten hoogste één jaar.

3.2.5. VORDERINGEN OP MEER DAN EEN JAAR EN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR (RUBRIEKEN V. EN VII.)

De vorderingen worden in de balans opgenomen tegen hun nominale waarde en er worden waardeverminderingen op toegepast indien de terugbetaling op de vervaldag onzeker is.

3.2.6. GELDBELEGGINGEN EN LIQUIDE MIDDELEN (RUBRIEKEN VIII. EN IX.)

De tegoeden op rekening worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.
De effecten worden geboekt tegen hun aanschaffingswaarde, terwijl de bijkomende aanschaffingskosten van deze effecten ten laste van het boekjaar worden genomen.
Bij het afsluiten van het boekjaar maken de geldbeleggingen en liquide middelen het voorwerp uit van waardeverminderingen indien de realisatiewaarde lager ligt dan de boekwaarde. Er worden aanvullende waardeverminderingen toegepast om rekening te houden met ofwel de evolutie van de realisatie- of marktwaarde, ofwel met wisselvalligheden die gerechtvaardigd worden door de aard van de betrokken tegoeden of de uitgeoefende activiteit.

3.3. Passiva

3.3.1. HERWAARDERINGSMEERWAARDEN (RUBRIEK II.)

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 Holding 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 Holding de rekeningen van Brussel, de maatschappelijke zetel van Dexia Holding, en die van de Franse vaste vestiging.

CONTINUÏTEIT VAN DE BEDRIJFSVOERING

De statutaire financiële staten van Dexia Holding op 31 december 2023 zijn opgesteld volgens de boekhoudregels die gelden in geval van continuïteit van bedrijfsvoering (going concern).
Sinds 1 januari 2024 zet Dexia zijn geordende resolutie verder als niet-bank. De intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten van Dexia past in de verdere uitvoering van het geordende resolutieplan van de Groep. De intrekking steunt op een gedetailleerde analyse van de impact en de risico's, die heeft aangetoond dat de groep Dexia perfect in staat is om dit resolutieproces buiten de bancaire regelgeving voort te zetten, en niets zal inboeten aan de mogelijkheid van de Groep om dit tot een goed eind te brengen, noch aan de opvolgingskwaliteit van zijn portefeuille. In het bijzonder:
- Dexia behoudt de mogelijkheid zich te financieren via de uitgifte van door de Belgische en Franse Staat gewaarborgd schuldpapier, waarbij de HQLA Level 1-kwalificatie blijft behouden. Ter herinnering, de Staatsgarantie van Dexia werd in 2022 verlengd met een looptijd van 10 jaar.

• Dexia behoudt eveneens een rechtstreekse toegang tot de clearing houses en de voornaamste handelsplatformen, wat noodzakelijk is voor de voortzetting van zijn geordende resolutie.
Naar aanleiding van de intrekking van de vergunningen van Dexia, bevestigden de ratingbureaus de senior unsecured notering op een niveau Investment Grade, met stabiele vooruitzichten.
De verderzetting van de geordende resolutie van de Groep houdt een zeker aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het aan de resolutie onderliggende businessplan, die werden bijgestuurd op basis van de beschikbare elementen op elke afsluitdatum van de rekeningen. Deze hypotheses en resterende zones van onzekerheid, zijn hieronder samengevat:
• Hoewel deze risico's heel proactief worden beheerd, blijft de groep Dexia 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. Ze kan eveneens een impact hebben op de waardering van financiele activa, verplichtingen of OTC-derivaten. Dexia blijft ook onderhevig aan beperkingen en onzekerheden verbonden aan zijn bedrijfsmodel, alsook aan de risico's verbonden met het continuïteitsbeginsel, eigen aan het specifieke karakter van Dexia als onderneming in resolutie.
• De voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia een rating behoudt op een niveau dat gelijk of hoger is dan *Investment Grade*. Ze veronderstelt eveneens dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt via de uitgifte van door de Belgische en Franse Staat gewaarborgd schuldpapier en van het ophalen van afgedekte financieringen.
• Ten slotte zouden resterende onzekerheden rond bijvoorbeeld wijzigingen in de wetgeving of de boekhoudregels over de looptijd van de resolutie van de Groep, het initieel uitgetekende traject nog kunnen beïnvloeden.
Naar aanleiding van de afsluiting van de geconsolideerde rekeningen per 31 december 2023, onderzocht de directie elk van deze hypotheses en onzekerheden.
• Dankzij een zorgvuldige voorbereiding, is de intrekking van de banklicentie van Dexia door de markt goed onthaald, wat de Groep toeliet zijn lange termijn uitgifteprogramma te lanceren begin 2024 met twee publieke uitgiftes van 1,5 miljard EUR en 750 miljoen GBP, beiden zeer positief onthaald door de investeerders. Anderzijds houdt de Groep een gepast bevonden liquiditeitsreserve aan om gespannen marktomstandigheden het hoofd te bieden. Deze reserve bedraagt 13,4 miljard EUR op 31 december 2023 en omvat de *Contingency Liquidity Buffer*, ten belope van 3,8 miljard EUR aan cash, die de noodliquiditeitsfaciliteit (*Emergency Liquidity Agreement* – ELA) van de nationale banken vervangt sinds de intrekking van de banklicentie.
• In het kader van de voorbereiding van de geconsolideerde financiële staten op 31 december 2023, herzag Dexia Holding 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 2023 gepubliceerd werd, aangevuld met de door de nationale centrale banken gepubliceerde scenario's voor zover beschikbaar. Het centrale scenario van de ECB stelt de macro-economische groei van de Europese Unie voor 2024 iets bij naar beneden toe. Een gelijkaardige trend wordt waargenomen voor het Verenigd Koninkrijk, terwijl de Amerikaanse projecties licht naar boven toe zijn bijgesteld. Ondanks een hoge inflatie, zou het deflatoire proces zich de komende jaren moeten verderzetten. De arbeidsmarkten zullen globaal genomen veerkrachtig blijven.
Na rekening te hebben gehouden met al deze elementen en onzekerheden, bevestigt de directie van Dexia Holding dat ze op 31 december 2023 de fundamenten van de geordende resolutie van de Groep en haar oordeel over de toepassing van de continuïteit van de bedrijfsvoering niet in vraag stellen. Bijgevolg kunnen de statutaire financiële staten worden opgemaakt volgens de regels van toepassing op de continuïteit van de bedrijfsvoering.

4.1. Balanstotaal (vóór winstverdeling)

Het balanstotaal blijft stabiel op 765,7 miljoen EUR op 31 december 2023 tegenover 790,3 miljoen EUR op 31 december 2022.

4.2. Activa

VASTE ACTIVA

4.2.1. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

De immateriële vaste activa hebben betrekking op de aankoop en de ontwikkeling van software die lineair afgeschreven worden over een periode van drie jaar. Hun boekwaarde is 0 EUR.

4.2.2. MATERIËLE VASTE ACTIVA

De materiële vaste activa, waarvan de nettoboekwaarde 0,4 miljoen EUR beloopt, 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.W

4.2.3. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Deelnemingen in verbonden ondernemingen
De rubriek 'Deelnemingen' vertegenwoordigt 23 miljoen EUR op 31 december 2023, tegenover 56 miljoen EUR op 31 december 2022.
De rubriek "Deelnemingen" omvat de volgende deelnemingen:
• 0 miljoen EUR: 100 % van Dexia (ex Dexia Crédit Local (DCL)), Parijs, Frankrijk.
De bruto aanschaffingswaarde van Dexia 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 invoegetreding van een voorwaardelijke uitgestelde commissie, wat betekent dat alle netto-opbreng-

sten van de liquidatie van Dexia pas negatief kunnen zijn na betaling aan de Staten van het uitgestelde deel van de bovengenoemde garantiecommissie.
• 23 miljoen EUR: 100 % van Dexia Nederland BV (DNL), Amsterdam, Nederland.
De deelneming in DNL heeft een aanschaffingswaarde van 93 miljoen EUR. In 2023 werd akte genomen van een bijkomende waardevermindering van 33 miljoen EUR, om de boekwaarde ervan af te stemmen op de nettoactiva.

VLOTTENDE ACTIVA

4.2.4. VORDERINGEN OP MEER DAN EEN JAAR

Overige vorderingen

Sinds 2002 is de vaste vestiging van Dexia Holding in Parijs de overkoepelende vennootschap van de fiscale consolidatiekring in Frankrijk, die op 31 december 2023 de volgende vennootschappen omvat:
• Alsatram
• DCL Evolution
• Dexia (ex Dexia Crédit Local)
• Dexia CLF Régions Baill
• Dexia Flobail
• Dexia Holding Établissement Stable France
• Dexia Rail
• DXBlue
• DXWhite.

Aangezien de door Dexia en zijn dochterondernemingen aangegane verbintenissen Dexia Holding 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.
In het kader van de reorganisatie van de groep Dexia, werden de voorschotten van de "uitgestelde belastingen", die op 31 december 2022 83,9 miljoen EUR bedroegen, integraal terugbetaald in de loop van het jaar 2023.

Teneinde de operationele continuïteit van Dexia Holding 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 Holding, de vertrekvergoedingen uit te betalen voortvloeiend uit de collectieve arbeidsovereenkomst die de voorwaarden voor vervroegd vertrek vastlegt, afgesloten op 21 december 2011, op voorwaarde dat de werknemers zijn overeengekomen om zeker tot oktober 2014 bij Dexia Holding 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 9,8 miljoen EUR op 31 december 2023.

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 Holding 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 2023 heeft de vaste vestiging van Parijs aldus een vordering van 7,5 miljoen EUR ten overstaan van de franse fiscale administratie als overkoepelende vennootschap van de fiscale consolidatiekring in Frankrijk, en wel met betrekking tot de periode van 2017 tot en met 2023.

Het saldo van 3,7 miljoen EUR bestaat uit een belastingvordering ten opzichte van de Belgische belastingdienst uit hoofde van de vennootschapsbelasting (EUR 3,5 miljoen) en van de BTW (EUR 0,2 miljoen).

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 Holding zijn geld rechtstreeks bij de Belgische Schatkist moet beleggen. Op 31 december 2023 heeft Dexia Holding een 48 uur deposito van 702,6 miljoen EUR bij het Federaal Agentschap van de Schuld.

4.2.7. LIQUIDE MIDDELEN

Het beschikbare bedrag van de tegoeden op zichtrekeningen beloopt 17,5 miljoen EUR, en bevat de intresten vervallen op 31 december 2023 op het 48 uur deposito bij het Federaal Agentschap van de Schuld.

4.2.8. OVERLOPENDE REKENINGEN

De over te dragen kosten bedragen 0,7 miljoen EUR en omvatten databanken (0,6 miljoen EUR), softwarelicenties (0,1 miljoen EUR) en andere algemene kosten.
Ook opgenomen onder deze rubriek zijn de verkregen opbrengsten (0,2 miljoen EUR), bestaande uit rente op het 48 uur deposito bij het Federaal Agentschap van de Schuld.

4.3. Passiva

EIGEN VERMOGEN

Op 31 december 2023 bedraagt het eigen vermogen van de overkoepelende vennootschap, rekening houdend met het resultaat van 2023 voor toewijzing, 647,5 miljoen EUR en bestaat uit de volgende elementen:

4.3.1. KAPITAAL

Op 31 december 2023 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 Holding aandelen genoteerd op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel op 2 december 2019, zijn de aandelen die het kapitaal van Dexia

Holding vertegenwoordigen, nu exclusief op naam en kunnen ze niet worden omgezet in gedematerialiseerde aandelen.
Er moet worden opgemerkt dat op 31 december 2023 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 Holding 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 Holding, maar geven aan de Staten het recht om een preferentiële uitkering te genieten bij de vereffening van Dexia Holding, 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. 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 24 mei 2023 werd beslist om het verlies van het boekjaar 2022 ten belope van -39 miljoen EUR, alsook het overgedragen verlies ten belope van -112,9 miljoen EUR op 31 december 2022 toe te wijzen naar overgedragen verlies, waardoor dit -151,9 miljoen EUR bedroeg op 31 december 2022.

4.3.3. RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR

Het boekjaar 2023 wordt afgesloten met een verlies van -23,5 miljoen EUR. Dit verlies vloeit voort uit de recurrente (21,6 miljoen EUR) en niet-recurrente financiële resultaten (-33 miljoen EUR) en uit een belastingswinst (+6,3 miljoen EUR), waarvan de nettowerkingskosten van de holding (-18,4 miljoen EUR) worden afgetrokken.

VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN

4.3.4. VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN

Voorzieningen voor overige risico's en kosten

De uitzonderlijke voorzieningen m.b.t. de verkoop van dochterondernemingen bedragen 57,7 miljoen EUR op 31 december 2023, tegenover 50,7 miljoen EUR op 31 december 2022. Een bijkomende provisie van 7 miljoen EUR werd aangelegd.

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 11,6 miljoen EUR bedroegen op 31 december 2022, werden gebruikt ten belope van 1,3 miljoen EUR, maar er kon gezien het te hoge bedrag ook 0,5 miljoen EUR van worden teruggenomen, waardoor ze uiteindelijk 9,8 miljoen EUR bedroegen op 31 december 2023.

Op basis van het voorgaande komt het saldo van de voorzieningen voor overige risico's en kosten op 31 december 2023 uit op 67,5 miljoen EUR, tegenover 62,3 miljoen EUR op 31 december 2022.

SCHULDEN

4.3.5. SCHULDEN OP MEER DAN EEN JAAR

Achtergestelde leningen

Dexia Funding Luxembourg (DFL) gaf in 2006 eeuwigdurende niet-cumulatieve effecten uit met een gewaarborgde vaste/vlottende rente voor een totaalbedrag van 500 miljoen EUR, gewaarborgd door Dexia Holding (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 Holding ermee instemde de onder het bod aangeboden DFL-effecten van DBB te kopen. In navolging van de fusie door overname van DFL door Dexia Holding, 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 Holding. Op 31 december 2023 blijft dus in de boekhouding van Dexia Holding 39,8 miljoen EUR voor het saldo van de DFL-effecten die niet werden aangeboden.
De groep Dexia heeft op 26 januari 2024 de overdracht gevraagd van de notering van zijn hybride Tier 1 kapitaalinstrumenten uitgegeven door Dexia Holding (XS0273230572) van de gereglementeerde markt *Bourse de Luxembourg* naar de niet gereglementeerde Euro MTF markt. Deze effecten worden sinds 12 februari 2024 verhandeld op de Euro MTF markt.

4.3.6. SCHULDEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

Handelsschulden

De nog niet betaalde facturen van leveranciers belopen 0,4 miljoen EUR, terwijl de te ontvangen facturen een bedrag vertegenwoordigen van 0,7 miljoen EUR.

Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

Deze rubriek omvat:
- de BTW verschuldigd aan de franse fiscale administratie (0,1 miljoen EUR)
- de schulden m.b.t. bezoldigingen en sociale lasten (1,9 miljoen EUR).

Andere schulden

Zoals reeds toegelicht is de vaste vestiging van Dexia Holding het hoofd van de fiscale integratie in Frankrijk. De vaste vestiging is bijgevolg de enige belastingplichtige ten aanzien van de franse fiscale administratie voor de vennootschapsbelasting verschuldigd door de fiscale groep in Frankrijk.
Voor de filialen is het behoren tot een groep van fiscale integratie neutraal in vergelijking met de fiscale behandeling indien ze niet tot een groep zouden behoren. Inderdaad, de filialen moeten hun bijdrage aan de vennootschapsbelasting overmaken aan de vaste vestiging. Voor 2023 zijn de voorschotten betaald door de filialen (16,8 miljoen EUR) hoger dan de geschatte belasting waartoe zij verschuldigd zijn ten aanzien van hoofd van de groep (-9,5 miljoen EUR). Hieruit vloeit een schuld voort ten belope van 7,3 miljoen EUR van Dexia Holding ten aanzien van de filialen die deelnemen aan de fiscale consolidatie in Frankrijk.

4.3.7. OVERLOPENDE REKENINGEN

Het gaat om toe te rekenen kosten zoals huur, huurlasten en overige algemene kosten (0,4 miljoen EUR), alsook om over te dragen opbrengsten (0,1 miljoen EUR).

4.4. Buitenbalansrechten en – verbintenissen

Dexia Holding heeft garanties gegeven in het kader van de verkoop van haar deelnemingen.

Bovendien heeft Dexia Holding belangrijke verbintenissen die buiten balans moeten worden vermeld:

4.4.1. Op 2 november 2006 gaf Dexia (nu Dexia Holding) 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 (nu Dexia Holding) (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 (nu Dexia Holding) op 9 mei 2012, vervalt de waarborg automatisch (aangezien Dexia (nu Dexia Holding) de emittent wordt).

4.4.2. Op 18 mei 2005 kocht Dexia (nu Dexia Holding) 100 % van de aandelen van Dexia Nederland Holding NV (thans Dexia Nederland BV genoemd) terug van Dexia Financière NV op basis van een waardering van 93 miljoen EUR, onder voorbehoud van een clausule "inzake de terugkeer van de schuldenaar in beteren doen", die wordt toegestaan aan Banque Internationale à Luxembourg en aan Belfius Bank, de overige aandeelhouders van Dexia Financière op die datum, indien de waarde van Dexia Nederland Holding, met inbegrip van de participatie in Dexia Bank Nederland (DBnl), opwaarts zou worden herzien als gevolg van gunstige beslissingen in het voordeel van DBnl.

4.4.3. Op 5 december 2002 verbond Dexia (nu Dexia Holding) 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 (nu Dexia Holding) in een brief van diezelfde datum zijn verbintenis t.a.v. Dexia Bank Nederland, dat voor 100 % een dochter blijft van Dexia (nu Dexia Holding), met uitsluiting van elke andere persoon. Naast de gebruikelijke waarborgen die aan de kopers worden gegeven en waaraan Dexia (nu Dexia Holding) 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 de groep Dexia en dat oplegt dat elke verbetering van de financiële situatie van de groep 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 (voorheen Dexia Crédit Local) en Dexia Holding 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 (voorheen Dexia Crédit Local) of van Dexia Holding – en (ii) Dexia (voorheen 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 tarifering 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 schuldpapier dat is uitgegeven door Dexia (voorheen Dexia Crédit Local), en wordt gewaarborgd door Dexia Holding.
Het bedrag van de commissie die door Dexia (voorheen DCL) aan de Staten verschuldigd zou zijn en dat gewaarborgd wordt door Dexia Holding, bedraagt 22,2 EUR op 31 december 2023.

4.4.5. HUURGARANTIE

De verplaatsing van de maatschappelijke zetel van Dexia Holding 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-hocrekening 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 HOLDING (VOORHEEN DEXIA) AAN DEXIA (VOORHEEN DEXIA CREDIT LOCAL S.A. ('DCL')) IN HET KADER VAN DE VERKOOP VAN DHI AAN DCL

Op 13 maart 2014 heeft Dexia Holding (voorheen Dexia) zich onherroepelijk tegenover Dexia (voorheen DCL) verbonden tot vergoeding van de bedragen inzake schade, interesten en/of kosten die voor Dexia (voorheen 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 2 640 miljoen EUR op 31 december 2023, bij een vereffening van Dexia Holding 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 zijn Dexia Holding en haar dochterondernemingen betrokken 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 2023 en gestoeld op de informatie die op die datum binnen Dexia Holding 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 rekeningen van de Groep weerspiegelen de gevolgen zoals geëvalueerd door Dexia Holding 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 Holding, 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 2023 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 in deze zaken. DNL probeert het aantal lopende geschillen 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 Holding 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. Geschillen dienaangaande zijn nog hangende voor diverse rechtbanken.
Zoals in de vroegere jaarverslagen van Dexia Holding 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 rechtbanken.
Op 31 december 2023 was DNL betrokken in ongeveer 2 500 actieve burgerlijke rechtszaken (3 600 per eind 2022). Deze betreffen vooral zorgplichtzaken. Eind 2023 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 2022). Deze betreffen vooral zorgplichtzaken.
Momenteel kan Dexia Holding nog geen voorspellingen doen in verband met de duur of het resultaat van deze zaken.

Dexia

Op 31 december 2023 waren nog slechts twee klanten betrokken in procedures in Frankrijk in verband met gestructureerde kredieten.
Dexia, via haar bijkantoor in Rome (voorheen Dexia Crediop) is, net als andere (voormalige) 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 de door Dexia Crediop gesloten derivatencontracten geldig waren. Deze beslissing

heeft het mogelijk gemaakt om verschillende geschillen te beëindigen.
In 2023 kwam er een einde aan de strafzaak voor vermeende fraude in de zaak Prato, waarbij Dexia en haar voormalige werknemer volledig werden vrijgesproken van de vermeende aanklachten.
In 2019 werd Dexia (samen met een andere Italiaanse bank) aangeklaagd door de stad Venetië met betrekking tot een derivatencontract uit 2007. Dexia spande een rechtszaak aan in Londen om de volledige geldigheid van het derivatencontract vast te stellen. In 2023 verklaarde het hof van beroep in Londen de derivatencontracten volledig geldig en vernietigde daarmee een beslissing in eerste aanleg. Venetië werd onder andere veroordeeld tot het dragen van de juridische kosten van de procedure.
Andere civiele zaken betreffende de vermeende ongeldigheid van de derivatencontracten gesloten door Dexia Crediop zijn nog hangende in Italië en het Verenigd Koninkrijk.

4.5. Resultatenrekening

4.5.1. BEDRIJFSRESULTAAT

De **andere bedrijfsopbrengsten** (+7,6 miljoen EUR) omvatten, in de lijn van vorig jaar, 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** (+0,5 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).

De **diensten en diverse goederen** bedragen op 31 december 2023 -8,6 miljoen EUR, tegenover 9,2 miljoen EUR in 2022, dus een vermindering ten belope van 0,6 miljoen EUR, ten gevolge van een vermindering van het aantal personeelsleden.
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 -3,1 miljoen EUR in 2023, tegenover -3,3 miljoen EUR in 2022.
De verzekeringskosten die gerelateerd zijn aan de D&O aansprakelijkheid van de directeurs en bestuurders van Dexia Holding, dekken eveneens de gevolgen van fraude gepleegd door de werknemers, alsook schade berokkend aan derden door Dexia Holding ('BBB/PI'). De kosten van deze dekkingen zijn nu gestabiliseerd, vermits ze in 2023 net zoals in 2022 uitkomen op -0,2 miljoen EUR, 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 -5,3 miljoen EUR in 2023, in vergelijking met -5,7 miljoen EUR in 2022.

De **kosten voor de bezoldigingen en sociale lasten** zijn gedaald, namelijk van -9,4 miljoen EUR in 2022 tot -8,8 miljoen EUR in 2023, voornamelijk door een iets lager aantal VTE's.

De **afschrijvingen** bedragen nog steeds -0,1 miljoen EUR.

De **andere bedrijfskosten** (-0,9 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 -0,9 miljoen EUR in 2023.

De **niet-recurrente bedrijfskosten** (-8,2 miljoen EUR) (zie toelichting 4.20.) bevatten, in de subrubriek "Voorzieningen voor risico's en kosten", een bijkomende voorziening ten belope van -7 miljoen EUR voor de verplichtingen die Dexia Holding heeft m.b.t. de verkoop van dochterondernemingen en een terugname van een voorziening in overeenstemming met de ontslagvergoedingen die werden voorzien na de aankondiging van de ontmanteling in oktober 2011 (+0,2 miljoen EUR),
De subrubriek 'andere niet-recurrente bedrijfskosten' (-2,5 miljoen EUR) betreft de ontslagvergoedingen en noodzakelijke soortgelijke kosten met betrekking tot de ontmanteling van de Groep (-1,3 miljoen EUR), de kosten van verkoop van entiteiten (-0,2 miljoen EUR) en de kosten van de analyses en het beheer van strategische projecten m.b.t. de evolutie van de groep (-0,4 miljoen EUR).

4.5.2. FINANCIEEL RESULTAAT

De **opbrengsten uit vlottende activa** (+21,7 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 (+21,5 miljoen EUR) ingevolge de stijging van de intresten in 2023 (zie toelichting 4.2.6).

De **niet-recurrente financiële kosten** (-33 miljoen EUR) komen voort van de waardevermindering van -33 miljoen EUR op de deelneming in DNL (zie toelichting 4.2.3.).

4.5.3. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

De **belastingen** (2,9 miljoen EUR) betreffen de inkomstenbelasting voor de zetel in Brussel voor het boekjaar 2023.

Belastingregularisaties en terugnames van fiscale voorzieningen (+9,3 miljoen EUR) hebben betrekking op belastingopbrengsten die hun oorsprong vinden in het feit dat de vaste vestiging van Parijs de overkoepelende holding is van de fiscale consolidatiekring in Frankrijk. Dit resulteert in een belastingbesparing van 9 miljoen EUR voor het boekjaar 2023 en 0,3 miljoen EUR voor de vorige boekjaren.

4.5.4. VERLIES VAN HET BOEKJAAR

Rekening houdend met de voorafgaande elementen wordt het boekjaar 2023 afgesloten met een verlies van -23,5 miljoen EUR.

4.6. Gebeurtenissen na balansdatum

4.6.1 RELISTING VAN DE HYBRIDE TIER 1 KAPITAALINSTRUMENTEN

In lijn met de doelstelling om zijn werking te vereenvoudigen, en meer bepaald zijn boekhoudkader te rationaliseren, vroeg de groep Dexia op 26 januari 2024, de overdracht van de notering van zijn hybride Tier 1 kapitaalinstrumenten uitgegeven door Dexia Holding (XS0273230572) en door Dexia (FR0010251421) aan, van de gereglementeerde markt Bourse de Luxembourg naar de niet gereglementeerde Euro MTF markt. Deze effecten worden sinds maandag 12 februari 2024 verhandeld op de Euro MTF markt. Dit heeft geen impact op de door de Staten gewaarborgde schuldtitels uitgegeven door Dexia, die zowel genoteerd blijven alsnog steeds toegelaten zijn tot de handel op de gereglementeerde Bourse de Luxembourg.

4.6.2 VEREENVOUDIGING VAN HET BOEKHOUDKADER EN UITSTAP IFRS

Na de intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten van Dexia, is Dexia Holding niet langer een financiële holding en dus niet langer onderworpen aan de verplichting tot het opmaken van reglementaire reportings onder IFRS. Anderzijds, droeg Dexia Holding, met het oog op vereenvoudiging, de handel van zijn hybride Tier 1 kapitaalinstrumenten (XS0273230572) over naar de niet gereglementeerde Euro MTF markt (zie nota 4.3.5.). Dexia Holding is bijgevolg niet langer onderworpen aan de verplichting om geconsolideerde rekeningen op te maken onder IFRS6 en zal voortaan, vanaf het boekjaar 2024, zijn geconsolideerde rekeningen opmaken volgens de boekhoudnormen van toepassing op banken in België (Schema B).

4.7. Staat van de immateriële vaste activa (licenties)

(in EUR)	Bedragen
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/22	**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 31/12/23	**662 239**
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/22	**658 557**
Mutaties tijdens het boekjaar:	
- Geboekt	3 682
- Teruggenomen	
- Verworven van derden	
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	
- Overgeboekt van een post naar een andere	
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/23	**662 239**
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/23	**0**

4.8. Staat van de materiële vaste activa

(in EUR)	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Overige materiële vaste activa
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/22	**14 925**	**1 293 074**	**167 561**
Mutaties tijdens het boekjaar:			
- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	1 349	1 140	5 948
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	0	0
- Overboekingen van een post naar een andere	0	0	0
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/23	**16 274**	**1 294 214**	**173 509**
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/22	**14 817**	**1 027 814**	**26 842**
Mutaties tijdens het boekjaar:			
- Geboekt	108	32 633	18 647
- Teruggenomen	0	0	0
- Verworven van derden	0	0	0
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	0	0	0
- Overgeboekt van een post naar een andere	0	0	0
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/23	**14 925**	**1 060 447**	**45 489**
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/23	**1 349**	**233 767**	**128 020**

4.9. Staat van de financiële vaste activa

1. VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN

(in EUR)	1. Verbonden ondernemingen	2. Andere ondernemingen
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/22	**17 296 824 217**	**0**
Mutaties tijdens het boekjaar:		
- Aanschaffingen	0	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	0
- Overboeking van een post naar een andere	0	0
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/23	**17 296 824 217**	**0**
WAARDEVERMINDERINGEN PER 31/12/22	**17 240 824 217**	**0**
Mutaties tijdens het boekjaar:		
- Geboekt	33 000 000	0
- Teruggenomen	0	0
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	0	0
- Overgeboekt van een post naar een andere	0	0
WAARDEVERMINDERINGEN PER 31/12/23	**17 273 824 217**	**0**
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/23	**23 000 000**	**0**

2. VORDERINGEN

(in EUR)	1. Verbonden ondernemingen	2. Andere ondernemingen
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/22	**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 31/12/23	**0**	**50**
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER 31/12/23	**0**	**0**

4.10. Deelnemingen en maatschappelijke rechten aangehouden in andere ondernemingen

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit, alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10% van het 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			
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Netto-resultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
Dexia Crédit Local SA - BO [1] 1, passerelle des Reflets, Tour CBX - La Défense 2 F-92919 Paris France Gewone aandelen	Gewone aandelen	279 213 332	100,00	0,00	31/12/2022	EUR	4 148 825 875	532 586 030
Dexia Nederland BV - BO [1] Overschiestraat 65 NL-1062 XD Amsterdam Nederland	Gewone aandelen	50 000	100,00	0,00	31/12/2022	EUR	55 543 221	(27 271 300)

(1) BO: Buitenlandse onderneming

4.11. 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	621 569 122	702 569 122

4.12. Overlopende rekeningen van het actief

(in EUR)	Boekjaar
Over te dragen kosten : diensten en diverse goederen	710 459
Verkregen opbrengsten : intresten	151 905

4.13. Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur

A. STAAT VAN HET KAPITAAL

	Bedragen (in EUR)	Aantal aandelen
GEPLAATST KAPITAAL PER 31/12/22	**500 000 000**	**420 134 302**
Wijzigingen tijdens het boekjaar:	0	0
GEPLAATST KAPITAAL PER 31/12/23	**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

4.14. Voorzieningen voor overige risico's en kosten

(in EUR)	**Boekjaar**
Provisie voor de garanties m.b.t. de verkoop van deelnemingen	57 700 000
Ontslagvergoedingen en aanverwante kosten	9 801 848

4.15. Staat van de schulden

Uitsplitsing van de schulden met een oorspronkelijke looptijd van meer dan vijf jaar, naargeland hun resterende looptijd (in EUR)	**Schulden met een resterende looptijd van meer dan een jaar doc hoogstens 5 jaar**	**Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar**
Financiële schulden	**0**	**39 788 000**
Achtergestelde leningen	0	39 788 000

4.16. Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

(in EUR)	**Boekjaar**
Belastingen	
a) Vervallen belastingschulden	0
b) Niet-vervallen belastingschulden	102 077
c) Geraamde belastingschulden	7 837
Bezoldingen 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	1 922 160

4.17. Overlopende rekeningen van het passief

(in EUR)	**Boekjaar**
Toe te rekenen kosten : huur	238 228
Toe te rekenen kosten : huur kosten	125 565
Toe te rekenen kosten : anderen	16 802
Toe te rekenen kosten : verzekeringen en autoleasing	0
Over te dragen opbrengsten : recuperatie kosten databank	98 398
Over te dragen opbrengsten : anderen	1 388

4.18. Bedrijfsresultaten

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN		
Andere bedrijfsopbrengsten		
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	0	102
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	54	45
b) Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	49,3	46,2
c) Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	70 316	65 258
Personeelskosten		
a) Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	7 084 329	6 699 558
b) Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	1 772 190	1 645 776
c) Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	356 320	281 203
d) Andere personeelskosten	146 820	153 568
e) Ouderdoms- en overlevingspensioenen	8 552	9 122
Andere bedrijfskosten		
Bedrijfsbelastingen en -taksen	22 304	22 029
Andere	1 097 534	873 064
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	0,2
c) Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	464	424
d) Kosten voor de onderneming	21 207	54 871

4.19. Financiële resultaten

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
RECURRENTE FINANCIELE OPBRENGSTEN		
Uitsplitsingen van de overige financiële opbrengsten		
Andere financiële opbrengsten	25	12 692
RECURRENTE FINANCIELE KOSTEN		
Uitsplitsing van de overige financiële kosten		
Koersverschillen	1 014	1 194
Andere overige financiële kosten	9 056	23 127
Kosten gelinkt aan de beursnotering van het aandeel	9 610	15 456
Negatieve intresten	270	0

4.20. Opbrengsten en kosten van uitzonderlijke omvang of uitzonderlijke mate van voorkomen

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	**1 014 252**	**480 000**
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	707 366	0
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	480 000	480 000
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	227 366	0
Niet-recurrente financiële opbrengsten	306 886	0
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	306 886	0
NIET-RECURRENTE KOSTEN	**27 708 336**	**41 178 870**
Niet-recurrente bedrijfskosten	687 356	8 178 870
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (+) / terugnames (-)	(309 587)	5 720 964
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	996 943	2 457 906
Niet-recurrente financiële kosten	**27 020 980**	**33 000 000**
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	27 000 000	33 000 000
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	3 900	0
Andere niet-recurrente financiële kosten	17 080	0

4.21. Belastingen op het resultaat

(in EUR)	Boekjaar
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	**2 932 824**
a) Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	6 443 180
b) Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	3 510 356
c) Geraamde belastingsupplementen	0
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	0
a) Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen	0
b) Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	0
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)	PM
b) Netto terugnames (-) van niet-aftrekbare voorzieningen	5 333 506
c) Verworpen uitgaven	34 139 446
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.:	5 240 963
- waardeverminderingen op financiële vaste activa:	33 000 000
- overige uirgaven	767 057
Bronnen van belastinglatenties	
Actieve latenties	4 900 805 156
Gecummuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	4 726 135 340
Andere actieve latenties	
- Excedenten van definitief belaste inkomsten	31 686
- Afschrijvingsexcedenten	174 638 130

4.22. Belasting op de toegevoegde waarde en belastingen ten laste van derden

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde :		
1. Aan de onderneming (aftrekbaar)	39 362	1 047 351
2. Door de onderneming	3	56
Ingehouden bedragen ten laste van derden als:		
1. Bedrijfsvoorheffing	2 641 833	2 697 459

4.23. 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	22 238 538
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de vennootschap zijn gewaarborgd	22 238 538

(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	156 730
- 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 alsook de financiering van een aanvullend regime voor haar rekening waarvan de bijdragen aan een externe verzekeringsmaatschappij worden gestort ten voordele van bepaalde leden van het directiecomité.

(Zie toelichting "Vrgoedingen van het directiecomité" in het hoofdstuk "Verklaring inzake corporate governance" van het beheersverslag).

5. Financiële betrekkingen

5.1. Betrekkingen met verbonden ondernemingen

	Verbonden ondernemingen	
(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
FINANCIËLE VASTE ACTIVA	**56 000 000**	**23 000 000**
Deelnemingen	56 000 000	23 000 000
VORDERINGEN	**96 670 301**	**634 856**
Op meer dan één jaar	83 946 034	0
Op hoogstens één jaar	12 724 267	634 856
GELDBELEGGINGEN	**621 569 122**	**702 569 122**
Vorderingen	621 569 122	702 569 122
SCHULDEN	**0**	**0**
Op hoogstens één jaar	0	0
PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN	**3 489 900**	**22 238 538**
Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	3 489 900	22 238 538
FINANCIËLE RESULTATEN	598 348	21 670 902
Opbrengsten uit financiële vaste activa	0	0
Opbrengsten uit vlottende activa	598 348	21 670 902
Andere financiële opbrengsten	0	0
Andere financiële kosten	0	0
REALISATIE VAN VASTE ACTIVA	**3 900**	**0**
Verwezenlijkte minderwaarden	3 900	0

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

(in EUR)

Aan bestuurders	1 030 572
Aan oud-bestuurders	2 414

5.4. Financiële betrekkingen met de commissarissen en de personen met wie hij verbonden is

(in EUR)

Bezoldiging van de commissarissen	402 712
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris	
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	181 239

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	42,7	22,8	19,9
Deeltijds	6,9	5,9	1,0
TOTAAL IN VOLTIJDSE EQUIVALENTEN (VTE)	**46,2**	**25,7**	**20,5**
b. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren			
Voltijds	59 914	30 906	29 008
Deeltijds	5 329	4 564	765
TOTAAL	**65 243**	**35 470**	**29 773**
c. Personeelskosten			
Voltijds	7 806 487	4 532 933	3 273 554
Deeltijds	973 618	920 245	53 373
TOTAAL	**8 780 105**	**5 453 178**	**3 326 927**

2. Tijdens het vorige boekjaar	Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	49,3	28,3	21,0
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	70 316	39 864	30 452
Personeelskosten	9 359 658	6 025 322	3 334 336

3. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers	39	6	42,2
b. Volgens de aard van de arbeids-overeenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	39	6	42,2
Overeenkomst voor een bepaalde tijd			
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen	21	5	23,4
lager onderwijs			
secundair onderwijs	3		3,0
hoger niet-universitair onderwijs	2		2,0
universitair onderwijs	16	5	18,4
Vrouwen	18	1	18,8
lager onderwijs			
secundair onderwijs			
hoger niet-universitair onderwijs	2	1	2,8
universitair onderwijs	16		16,0
d. Volgens de beroepscategorie			
Directiepersoneel	6	2	7,5
Bedienden	33	4	34,7

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	424	0
Kosten voor de vennootschap	54 871	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	8		8,0
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	6		6,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	2		2,0

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	13	4	14,8
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	11	4	12,8
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	2		2,0
c. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Pensioen		3	1,5
Afdanking			
Andere reden	13	1	13,3
Waarvan : het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming.			

7.3. Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar

Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever	**Mannen**	**Vrouwen**
Aantal betrokken werknemers	22	20
Aantal gevolgde opleidingsuren	432	601
Nettokosten voor de onderneming	84 179	87 227
- waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	84 179	87 227
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	4	9
Aantal gevolgde opleidingsuren	14	16
Nettokosten voor de onderneming (in EUR)	4 410	2 954

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 2023 - Jaarrekening

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Dexia Holding 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 24 mei 2023, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2025. Deloitte Bedrijfsrevisoren heeft de wettelijke controle van de jaarrekening van Dexia Holding NV uitgevoerd gedurende 16 opeenvolgende boekjaren. Mazars Bedrijfsrevisoren heeft de wettelijke controle van de jaarrekening van Dexia Holding NV uitgevoerd gedurende 7 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 2023 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 765 686 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 23 507 (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 2023 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van het college van de commissarissen voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.
Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste opheldeeringen en inlichtingen verkregen.
Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde ?
Omschrijving kernpunt 1 – Veronderstelling van de continuïteit van de bedrijfsvoering voor het opstellen van de jaarrekening *(We verwijzen naar bijlage V-kap 6.20 van de jaarrekening)*	
De activiteit van de groep Dexia Holding 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 op 13 december 2023, neemt onder meer volgende hypotheses en onzekerheden in beschouwing: • Dexia Holding (de groep) heeft een macro-economisch basisscenario weerhouden, gebaseerd op de meest recente projecties van de Europese Centrale Bank (ECB) die in december 2023 werden gepubliceerd, aangevuld met de door de nationale centrale banken gepubliceerde scenario's wanneer die beschikbaar zijn; • De groep Dexia Holding 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. Zij kan ook gevolgen hebben voor de waardering van activa, financiële verplichtingen of OTC-derivaten. Dexia Holding blijft ook onderhevig aan de beperkingen en onzekerheden verbonden aan haar exploitatiemodel en aan de risico's verbonden aan de continuïteit van haar activiteiten, inherent aan het specifieke karakter van Dexia Holding (de groep) als entiteit in afwikkeling. • De voortzetting van de afwikkeling veronderstelt is gebaseerd op het behoud van de rating van Dexia op een niveau gelijk aan of hoger dan Investment Grade. Het veronderstelt ook dat Dexia een goede financieringscapaciteit behoudt via de uitgifte van door de Belgische en Franse staten gegarandeerde schuld en het aantrekken van gewaarborgde financiering. • In het kader van de omvorming van de Dexia Holding groep, met inbegrip van de intrekking van de banklicentie met ingang van 1 januari 2024, kunnen onzekerheden in verband met wijzigingen in de wetgeving of de boekhoudregels tijdens de afwikkeling van de groep het initieel verwachte afwikkelingstraject beïnvloeden. Rekening houdend met al deze elementen, is de raad van bestuur van Dexia Holding van oordeel dat zij geen twijfel doen rijzen over de grondslagen van de ordelijke afwikkeling van de groep, noch over de toepassing van de continuïteitswaarderingsmethode 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 2023 als een kernpunt van de controle.	Wij hebben kennis genomen van de meest recente beoordeling van het directiecomité en van de raad van bestuur op datum van 13 december 2023 omtrent de continuïteit van de groep Dexia Holding 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 Holding 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 2023 met betrekking tot de vereisten die van toepassing zijn op deze datum. We hebben ook kennis genomen van de prognoses van de sleutelindicatoren die door het bestuur zijn opgesteld vanaf 1 januari 2024, de datum vanaf wanneer Dexia Holding niet langer onderworpen is aan de vereisten van het bankentoezicht; • we hebben het management gevraagd naar de hypotheses die ten grondslag liggen van het geactualiseerde businessplan, gevalideerd door de raad van bestuur op 13 december 2023. 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 jaarrekening in de veronderstelling van continuïteit is omgeven.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde ?
Omschrijving kernpunt 2 – Identificatie en evaluatie van de voorzieningen voor juridische risico's en geschillen *(We verwijzen naar bijlagen V-kap 6.8, V-kap 6.20 en naar het jaarverslag)*	
Dexia Holding 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 die waarschijnlijk een materiële invloed zullen hebben op de financiële positie, resultaten of de activa van de vennootschap, moeten worden weergegeven in de jaarrekening. 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 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. We hebben de gepastheid van het proces van interne controles voor het aanleggen van voorzieningen voor geschillen beoordeeld. Het testwerk was vooral gericht op de volgende werkzaamheden: • besprekingen met het directiecomité en de juridische afdeling van de vennootschap; • onderzoek naar de motieven van de geschillen en ons verzekeren van het gepaste karakter van het bestaan en het testen of de voorziene bedragen zijn vastgelegd volgens de door de vennootschap weerhouden hypotheses; • het evalueren van de principes en hypothesen die door de vennootschap worden weerhouden om de bedragen van de voorzieningen voor de geschillen 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 *(We verwijzen naar bijlagen V-kap 6.4.1, V-kap 6.5.1, V-kap 6.19 en V-kap 6.20 van de jaarrekening)*	
De deelnemingen zijn opgenomen in de balans per 31 december 2023 voor een nettobedrag van 23 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 commissarisverslag 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. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.
Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag 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 commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

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

Uit de aangelegenheden die 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-financiele informatie gehecht aan het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) 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 vennootschappen en verenigingen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 3:6, § 4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in het jaarverslag onder sectie "Niet-financiële informatie – Sociale, ecologische en maatschappelijke verantwoordelijkheid van bedrijven" dat deel uitmaakt van het jaarrapport. De vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de voorschriften van de wet van 3 september 2017 betreffende de bekendmaking van niet-financiële informatie en informatie inzake diversiteit door bepaalde grote vennootschappen en groepen, die richtlijn 2014/95/EU transponeert. Overeenkomstig artikel 3:75, § 1, 6° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming de hierboven vermelde wet.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, § 1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, 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

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de vennootschap.
- 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 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 statutaire bepalingen.

Zaventem en Brussel.
Het College van Commissarissen

Deloitte Réviseurs d'Entreprises SRL
Vertegenwoordigd door Franky Wevers

Mazars Réviseurs d'Entreprises SRL
Vertegenwoordigd door Kurt Marichal

Aanvullende inlichtingen

Verklaring van de verantwoordelijke persoon

Ik ondergetekende, Pierre Crevits, gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia Holding, 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 29 april 2024

Voor het directiecomité

Pierre Crevits
Gedelegeerd bestuurder en Voorzitter van het directiecomité
Dexia Holding

Algemene gegevens

Benaming

De vennootschap heet "Dexia Holding".

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. Ze werd op 15 juli 1996 voor onbepaalde duur opgericht. De vennootschap heeft één vaste vestiging in Parijs.

Vennootschappelijk doel

Artikel 3 van de statuten luidt als volgt:

"De vennootschap heeft tot doel, zowel in België als in het buitenland:

1. het verwerven, het behouden, het beheren en het vervreemden, op om het even welke manier, van alle soorten deelnemingen in bestaande of nog op te richten vennootschappen en alle andere rechtspersonen, ongeacht hun juridische vorm, die werkzaam zijn als kredietinstelling, verzekerings- of herverzekeringsonderneming of die financiele, industriële, handels- of burgerlijke, administratieve of technische activiteiten uitoefenen, alsmede van alle soorten aandelen, obligaties, overheidsfondsen en alle andere financiële instrumenten, van welke aard ook;

2. het administratief, commercieel en financieel ondersteunen of beheren en het verrichten van alle studies ten behoeve van derden en in het bijzonder van de vennootschappen en alle andere rechtspersonen, ongeacht hun juridische vorm, waarin ze rechtstreeks of onrechtstreeks een deelneming bezit, alsmede het toekennen van leningen, voorschotten, waarborgen of borgtochten, in welke vorm ook;

3. het uitvoeren van alle roerende, onroerende, financiële, industriële, handels- of burgerlijke verrichtingen, inclusief het verwerven, het beheren, het verhuren en het vervreemden van alle roerende en onroerende goederen, die rechtstreeks of onrechtstreeks bijdragen tot de verwezenlijking van het doel van de vennootschap of die de verwezenlijking ervan kunnen bevorderen."

Plaatsen waar de voor het publiek bestemde documenten kunnen worden geraadpleegd

De statuten van de vennootschap liggen ter inzage op de griffie van de rechtbank van koophandel van Brussel en op de zetel van de 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 worden per post of per e-mail naar de aandeelhouders toegestuurd.

Het jaarverslag 2023 van Dexia Holding 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 Holding beslist om zijn jaarverslag niet meer te drukken.
Het kan gedownload worden op de site www.dexia.com

Dexia Holding
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
Tél. Bruxelles : + 32 2 213 57 39
Tél. Paris : + 33 1 58 58 58 49

Investor Relations
E-mail: investor.relations@dexia.com
Tél. Bruxelles : + 32 2 213 57 39
Tél. Paris : + 33 1 58 58 58 49

Site Internet
www.dexia.com

CALENDRIER FINANCIER

Algemene vergadering voor het boekjaar 2023
22 mai 2024

DEXIA