

Gereguleerde informatie – Brussel, Parijs, 4 maart 2021 – 7u30

## Geconsolideerde resultaten 2020 van de groep Dexia<sup>1</sup>

### Operationele continuïteit volledig verzekerd naast een veerkrachtige herfinanciering in een crisiscontext als gevolg van de Covid-19-pandemie

- Voorrang aan de bescherming van de teams
- Snelle oprichting van een strategische crisiscel en uitzonderlijke inzet van de medewerkers
- Veerkrachtige herfinanciering zonder een beroep te doen op de faciliteiten van de centrale banken
- Herbevestiging van het principe van continuïteit van de bedrijfsvoering

### Voortzetting van de afbouw en het proactieve balansbeheer

- Balanstotaal van 114,4 miljard EUR op 31 december 2020, een daling van 5 % op jaarbasis
- Uitvoering van het activaverkoopprogramma in volatiele marktomstandigheden: 70% van de voor 2022 gestelde doelstelling reeds gerealiseerd eind 2020
- Vooruitgang in de vereenvoudiging van de structuur van Dexia in de Verenigde Staten en Italië

### Nettoresultaat van -618 miljoen EUR op 31 december 2020 tegen -898 miljoen op 31 december 2019

- Recurrent nettoresultaat (-475 miljoen EUR) omvat een risicokost van -169 miljoen EUR: kredietportefeuille van een goede intrinsieke kwaliteit die weinig is blootgesteld aan de sectoren die gevoelig zijn aan de crisis
- Boekhoudkundige volatiliteitselementen (-31 miljoen EUR): schok van de crisis op de financiële markten eind maart afgezwakt in het 2<sup>e</sup> deel van het jaar
- Niet-recurrente elementen (-112 miljoen EUR) voornamelijk verbonden met de strategie tot afbouw van de balans en transformatie van de Groep

### Stevige Total Capital Ratio van 28,5% op 31 december 2020

**Pierre Crevits, gedelegeerd bestuurder van Dexia, verklaarde:** “2020 werd gekenmerkt door een gezondheids crisis met sociale en economische gevolgen van een ongeziene omvang. Binnen deze context organiseerde de Groep zich prompt ter bescherming van de gezondheid van zijn medewerkers, die veel energie bleven steken in het uitvoeren van onze missie: de afbouw van de groepsbalans, op een geordende wijze en in het belang van alle betrokken partijen. Deze crisis trof ons op verschillende manieren en herinnerde ons aan het belang van waarden waaronder wendbaarheid, vertrouwen, cohesie, toewijding en inzet voor het algemeen belang, die de basis vormen van het leiderschapsmodel van de Groep.”

**Gilles Denoyel, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia, voegde hieraan toe:** “Ik wil in het bijzonder mijn waardering uitdrukken voor het aanzienlijke werk uitgevoerd door het management en de teams tijdens het voorbije jaar dat diep werd getroffen door een crisis zonder voorgaande zowel qua intensiteit als qua duur. De sterke inzet van iedereen liet de Groep niet alleen toe de continuïteit van zijn activiteiten te verzekeren, maar eveneens het uitvoeren van de geordende resolutie verder te zetten, met de volle steun van zijn raad van bestuur en de bijstand van de Staten aandeelhouders.”

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

## Inleiding

Het jaar 2020 werd sterk gekenmerkt door de Covid-19-pandemie die zich vertaalde in een gezondheids- en economische schok van een nooit geziene omvang. De lockdownmaatregelen van veel regeringen om de verspreiding van het virus tegen te gaan, hebben geleid tot een instorting van de wereldeconomie en kenden de financiële markten een extreme volatiliteit.

De crisis had, in het bijzonder tijdens het eerste halfjaar, een weerslag op het resultaat en de solvabiliteit van de Groep. De Groep heeft aldus een toeslag op haar risicokosten geboekt, die weliswaar beperkt blijft gezien de goede kwaliteit van haar activaportefeuilles en haar vrij lage blootstelling aan de 'gevoelige' kredietsectoren. Dexia boekte eveneens bijkomende waardecorrecties in het reglementair eigen vermogen geboekt als voorzichtige waardering (Prudent Valuation Adjustment – PVA). De impact van deze elementen op het reglementair kapitaal werd grotendeels gecompenseerd door de snelle versoepelingsmaatregelen van de toezichthouders.

De verbetering van de marktvoorwaarden tijdens het tweede halfjaar van 2020, liet de Groep toe zijn actieve balansbeheer verder te zetten, na een vertraging tijdens het hoogtepunt van de crisis. Anderzijds werd de financiering van de Groep soepel verdergezet, zonder beroep te moeten doen op de centrale banken, in lijn met de sinds 2017 uitgerolde strategie.

De raad van bestuur van Dexia NV kwam op 3 maart 2021 bijeen en keurde de resultatenrekening en de balans van Dexia NV voor het boekjaar 2020 goed. Het jaarverslag van de groep Dexia wordt op 30 april 2021 gepubliceerd op de website [www.dexia.com](http://www.dexia.com).

## 1. Voornaamste gebeurtenissen en transacties

- *Talrijke gevolgen van de Covid-19-pandemie: voorrang aan de bescherming van de teams, een volledige operationele continuïteit en veerkrachtig herfinancieringsmodel*
- *Proactief balans-, buitenbalans- en risicobeheer*
- *Verderzetting van de vereenvoudiging van het internationale netwerk*
- *Wijziging van de toezichtmodaliteiten voor de Groep en evolutie van de governance*

### A. Gevolgen van Covid-19

Sinds het uitbreken van de crisis volgt Dexia aandachtig de verdere ontwikkelingen rond de verspreiding van Covid-19 in de wereld en vooral in Europa. Het directiecomité van de Groep heeft snel een operationele cel en een strategische crisiscel in werking gesteld om zijn teams te beschermen. Door de nodige middelen efficiënt in te zetten en een uitzonderlijke mobilisatie van de teams konden alle medewerkers snel telewerken. De afdeling belast met de opvolging van de operationele risico's werd volop betrokken bij de coördinatie van dit systeem, zodat alle activiteiten binnen een sterk beveiligde omgeving verder konden worden uitgevoerd.

Naast de operationele aspecten heeft deze ongeziene crisis veel gevolgen voor de organisatie, de activiteit en de resultaten van de Groep. Daarentegen gaf het herfinancieringsmodel van de Groep blijk van sterke veerkracht tijdens het hoogtepunt van de crisis. Deze elementen worden uitvoerig beschreven in bijlage 2 en in de diverse paragrafen van dit persbericht.

## ***B. Proactief balans-, buitenbalans- en risicobeheer***

### **Voortzetting van de activaverkopen, maar in kleinere volumes**

Anders dan in 2019, waarin we een sterke stijging van de activaverkopen zagen dankzij de bijzonder gunstige marktomstandigheden, ondervond de uitvoering van het activaverkoopplan in 2020 de impact van de crisis door de Covid-19-pandemie. Daardoor namen vanaf maart 2020, de kredietmarges toe, wat een weerslag had op alle activaklassen, en zagen we een felle inkrimping van de liquiditeit. Tijdens het tweede halfjaar lieten de diverse bijzonder ambitieuze programma's van de centrale banken voor het opkopen van activa, een herstel van de liquiditeit toe binnen verschillende marktsegmenten alsook een verbetering van de algemene kredietvoorwaarden. Vanaf september 2020 maakte de quasi terugkeer naar het normale van de marktomstandigheden het voor de Groep mogelijk, zijn activaverkopen te hernemen.

Zodoende was de activaportefeuille eind december 2020 met 9 miljard EUR afgenomen ten opzichte van eind december 2019, dankzij 4,7 miljard EUR aan verkopen en vervroegde terugbetalingen.

Het aandeel van activa uitgedrukt in andere munten dan de euro dat werd verkocht over het jaar bleef significant, maar nam af tegenover 2019, wanneer er veel activa uitgedrukt in US-dollar werden verkocht in het kader van de afbouw en de vereenvoudiging van de activiteiten van Dexia Crédit Local in de Verenigde Staten. De gemiddelde levensduur van de verkochte activa blijft lang (9 jaar).

De verkopen hadden voornamelijk betrekking op financieringen van projecten en grote ondernemingen (2,2 miljard EUR) en activa van de openbare sector (2,1 miljard EUR). Ondanks de moeilijke marktcontext lanceerde Dexia met succes de zesde en zevende tranche van zijn verkoopprogramma van leningen aan lokale Franse besturen. Zo werden er 371 leningen verkocht goed voor een omloop van 1,0 miljard EUR<sup>2</sup>.

Meer dan 30 'complexe' operaties waren het voorwerp van vereenvoudiging in 2020. Het betreft bij wijze van voorbeeld de vervroegde terugbetalingen van kredieten revolving of de herstructurering van kredieten geïndexeerd op gestructureerde indexen. Dit draagt bij aan de vereenvoudiging van de commerciële portefeuilles.

Sinds het opzetten van het nieuwe activaverkoopplan in juli 2019, onderhandelde de groep Dexia aldus verkopen en vervroegde terugbetalingen ten belope van ongeveer 70% van het objectief vastgelegd in termen van daling van nominale waarde.

### **Proactief buitenbalansbeheer**

In 2020, lanceerde de Groep een programma ter vermindering van zijn derivatenportefeuille, inclusief het uitvoeren van meerdere oefeningen tot inkrimping van de portefeuille met het oog op de vereenvoudiging van het operationele beheer.

Bovendien werden een veertigtal renteswaps uitgevoerd met cliënten, voornamelijk in het kader van projectfinancieringsoperaties, vervroegd afgewikkeld wat bijdraagt aan de afname en de vereenvoudiging van de omloop van derivatentransacties met cliënten.

### **Herclassificatie van een activaportefeuille naar reële waarde**

Op 19 juli 2019 keurde de raad van bestuur een nieuw programma voor de verkoop van activa goed om het liquiditeitsrisico en de blootstelling van de Groep aan welbepaalde tegenpartijen te verkleinen, zonder de solvabiliteit in het gedrang te brengen. In overeenstemming met IFRS 9, vertaalde de wijziging in beheerintentie in een wijziging van het economisch model en dus tot een herclassificatie van de betreffende activa op 1 januari 2020.

---

<sup>2</sup> Te noteren dat er 21 leningen, voor een totale omloop van 190 miljoen EUR, werden verkocht in 2020 met uitvoeringsdatum in 2021.

De betrokken activa, die bij de eerste toepassing van de IFRS 9-norm als afgeschreven kostprijs waren geclassificeerd, werden geherclassificeerd naar reële waarde via resultaat of via eigen vermogen. Dat had een impact van -196 miljoen EUR op het eigen vermogen, via respectievelijk -104 miljoen EUR op de resultatenrekening en -92 miljoen EUR op de OCI-reserve. Deze herclassificatie verhoogt bovendien de gevoeligheid van de Groep voor de reëlewaardeaanpassingen van deze activa zolang ze niet zijn verkocht.

Doorheen 2020, en bovenop de impact van voornoemde herclassificatie, hebben de reëlewaardeaanpassingen wegens de grote volatiliteit op de markten, voor die geherclassificeerde maar in 2020 nog niet verkochte activa geleid tot een impact op de resultatenrekening van -64 miljoen EUR. Dit werd geboekt als boekhoudkundig volatiliteitselement.

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

Dexia voert al enkele jaren een actief beleid voor het beheer van ALM-risico's, met name om zijn balans en winstgevendheidstraject minder gevoelig te maken voor sommige marktparameters. Hoewel dit risicodekkingsprogramma gezien de marktomstandigheden moeilijker uit te voeren is, liep het verder volgens een goede dynamiek onder leiding van het activa-verplichtingencomité (ALCO).

Zo werden er doorheen het jaar acties opgezet die toelieten de gevoeligheid van de nettorentemarge voor de meest gevoelige marktparameters wezenlijk te beperken.

Al deze acties dragen eveneens bij tot de inkrimping van de amplitude van eventuele stress op de solvabiliteit van de Groep.

## ***C. Verdere vereenvoudiging van het internationale netwerk***

### **Verenigde Staten**

Het transformatieproject van het New Yorkse bijkantoor van Dexia Crédit Local werd voltooid in 2020. Na de succesvolle overdracht van de activaportefeuilles en de bijhorende financiering en derivaten in 2019, droeg Dexia op 30 april 2020 de volledige restbalans over aan de zetel van Dexia Crédit Local in Parijs. Deze overdracht behelsde onder meer personeelskosten, belastingaanslagen en het residuele eigen vermogen van de entiteit. De omvorming van het bijkantoor tot een vertegenwoordigingskantoor en de intrekking van de bankvergunning vonden plaats op 30 november 2020.

Na de geslaagde omvorming van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in New York, is de Groep nog aanwezig in de Verenigde Staten via een vertegenwoordigingskantoor en Dexia Holdings Inc. dat Dexia Financial Products Holdings Inc en FSA Global Funding Ltd aanhoudt. Op 31 december 2020 bedraagt de balans van deze entiteiten 2 miljard EUR, en bestaat voornamelijk uit effecten op het actief, *Guaranteed Investments Contracts* (GICs) op het passief en intragroepsherfinanciering.

De Groep is gestart met de herstructurering van deze entiteiten. Daartoe werd in november 2020 een eerste activaportefeuille van 253 miljoen EUR getransfereerd van Dexia Financial Products Holdings Inc naar de zetel van Dexia Crédit Local in Parijs. Dexia zal deze vereenvoudiging verderzetten in 2021.

### **Italië**

Dexia zette tijdens het jaar het onderzoek naar de diverse strategische opties omtrent de toekomst van Dexia Crediop verder.

Op 8 september 2020, beëindigde Dexia de aankoop van het resterende aandeel van Banco BPM SpA en BPER Banca SpA in Dexia Crediop. Bij afloop van deze transactie houdt Dexia Crédit Local 100% van zijn Italiaans filiaal aan.

Vervolgens heeft Dexia acties ondernomen tot herstructurering van zijn filiaal, waaronder de herziening van zijn financieringsmix.

Anderzijds versterkte Dexia Crédit Local op 11 december 2020 het eigen vermogen van Dexia Crediop via een kapitaalsverhoging voor een bedrag van 75 miljoen EUR en de toekenning van een achtergestelde lening (Tier 2) ten belope van 25 miljoen EUR met een looptijd van 5 jaar.

Tot slot kondigde Dexia op 17 februari 2021, via een persbericht gepubliceerd door Dexia Crediop, de overdracht van een activaportefeuille aan, voor een bedrag van om en bij de 3,2 miljard EUR aan nominale waarde<sup>3</sup>, bestaande uit leningen, obligaties en derivaten, die in de loop van 2021 en tegen boekwaarde door Dexia Crédit Local zullen overgenomen worden.

#### ***D. Wijziging van de toezichtmodaliteiten voor de groep Dexia en evolutie van de governance***

##### **Aanpassing van de modaliteiten voor prudentieel toezicht aan het uitdoofscenario van de Groep**

Het toezichtskader van belangrijke instellingen (*Significant Institution – SI*), aangepast aan grote actieve bankinstellingen, was niet echt meer geschikt voor een bank in ontmanteling zoals Dexia. Daarom stelde de Europese Centrale Bank (ECB) een aanpassing van de modaliteiten voor prudentieel toezicht voor aan de Groep.

Zo heeft Dexia op 1 juli 2020 de groep van belangrijke instellingen, die onder het rechtstreekse toezicht vallen van de ECB via het gezamenlijke toezichtsteam (Joint Supervisory Team – JST), verlaten en staat het voortaan als “minder belangrijke” instelling (Less Significant Institution – LSI) in het kader van het unieke toezichtsmechanisme, onder het toezicht van de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), als bevoegde toezichthouder op een geconsolideerde basis (Consolidating supervisor) en de Nationale Bank van België (NBB).

Wat de entiteiten betreft, staan Dexia Crédit Local en Dexia Crediop onder toezicht van respectievelijk de ACPR en de Nationale Bank van Italië.

Au niveau des entités, Dexia Crédit Local est supervisé par l'ACPR et Dexia Crediop par la Banque nationale d'Italie.

De Groep onderhoudt regelmatige en transparante contacten met de toezichthoudende overheden, in het bijzonder sinds de Covid-19-crisis.

##### **Evolutie van de governance van de Groep**

Op 20 mei 2020 heeft de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van Dexia de benoeming van Pierre Crevits tot bestuurder goedgekeurd. De raad van bestuur van Dexia heeft hem vervolgens benoemd tot gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia<sup>4</sup>.

Bart Bronselaer die de functie van gedelegeerd bestuurder *ad interim* verzekerde tot 20 mei 2020, werd gecoöpteerd door de raad van bestuur als niet uitvoerend bestuurder op 9 september 2020. Op 9 september 2020 coöpteerde de raad van bestuur eveneens Claire Vernet-Garnier als niet uitvoerend bestuurder van Dexia, ter vervanging van Claire Cheremetinski. Bertrand Dumont nam ontslag uit de raad van bestuur op 29 oktober 2020.

Aangezien het bestuur van Dexia en Dexia Crédit Local geïntegreerd is, is Pierre Crevits tevens algemeen directeur en voorzitter van het directiecomité van Dexia Crédit Local, Bart Bronselaer is niet-uitvoerend van

<sup>3</sup> Komt overeen met een boekwaarde van 4,2 miljard EUR.

<sup>4</sup> Cf. persbericht Dexia van 20 mei 2020, beschikbaar op [www.dexia.com](http://www.dexia.com).

Dexia Crédit Local, sinds 9 september 2020 en Claire Vernet-Garnier vertegenwoordigt de Franse Staat, bestuurder van Dexia Crédit Local, sinds 21 september 2020.

### **E. Andere belangrijke gebeurtenissen**

#### **Bevestiging van de ratings van Dexia Crédit Local en van de door de overheden gewaarborgde schulden**

In juni 2020 hebben de drie ratingagentschappen (Fitch, Moody's en S&P) de ratings van Dexia Crédit Local bevestigd, met stabiele vooruitzichten. De rating van het door Dexia Crédit Local uitgegeven gewaarborgde schuld papier kreeg ook bevestiging: AA- (Fitch), Aa3 (Moody's) en AA (S&P) (cf. bijlage 9 bij dit persbericht over de ratings).

Er vinden geregeld contacten plaats met de ratingagentschappen in het kader van de jaarlijkse herziening van de rating, maar ook op basis van recente ontwikkelingen binnen de Groep of externe gebeurtenissen met een mogelijke impact op de Groep.

#### **Het Verenigd Koninkrijk verlaat de Europese Unie (Brexit)**

Dexia blijft extra aandacht besteden aan de evolutie van de situatie in het Verenigd Koninkrijk, nadat het de Europese Unie heeft verlaten op 31 december 2020.

Op deze datum bedroeg de blootstelling van Dexia aan het Verenigd Koninkrijk 20,6 miljard EUR. Deze activa hebben een bijzonder goede kredietkwaliteit, aangezien ze voor 98 % als *Investment Grade* noteren. De portefeuille omvat onder meer 10,2 miljard EUR blootstellingen aan de lokale openbare sector en 6,6 miljard EUR aan de sector van projectfinancieringen en van grote ondernemingen, voornamelijk gelinkt aan de openbare sector, waaronder *Utilities*, die a priori minder gevoelig zijn voor de gevolgen van een vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie. De blootstelling aan overheidsobligaties is verwaarloosbaar.

Op 31 december 2020 heeft Dexia zijn liquiditeitsbehoefte in Brits pond teruggeschroefd en de looptijd van zijn financieringen verlengd, met in het achterhoofd een mogelijke toename van de volatiliteit op de markten en een moeilijker toegang tot de herfinancieringsmarkt in die munt, post Brexit. Dexia heeft eveneens een notioneel bedrag aan bilaterale derivaten met Britse tegenpartijen van ongeveer 17 miljard EUR getransfereerd naar Europese tegenpartijen en heeft de toetreding tot Eurex OTC Clear, het Europese clearinghuis, afgerond.

#### **Hervorming van de referentie-indexen (IBOR)**

Om de betrouwbaarheid en transparantie van de kortlopende referentie-indexen (IBOR) te vergroten, werd wereldwijd gestart met een hervorming die als doel heeft deze indexen te vervangen door nieuwe risicoloze rentebenchmarks (nearly risk-free rates) zoals ESTR (EUR), SOFR (USD) en SONIA (GBP).

Dexia is blootgesteld aan de IBOR-indexen, voornamelijk in euro, US-dollar en Brits pond, via financiële instrumenten die zullen vervangen of gewijzigd worden in het kader van die hervorming, via de vervanging van de referentierentevoet. In voorkomend geval wordt de soliditeit van de betrokken contracten versterkt via de toevoeging van vervangingsclausules, de zogenaamde *fall-back-clausules*, ter bepaling van de vervangingsmodaliteiten in het geval van een stopzetting van een referentierente.

De Groep heeft een stuurcomité belast met het marktinzicht en de opvolging van de verschillende ontwikkelingen in verband met die hervorming. Doel is zo goed mogelijk te anticiperen op de gevolgen van de overgang naar de nieuwe referentie-indexen door de bestaande contracten te beheren. Dexia voerde eveneens juridische analyses uit van de contracten waarop de hervorming betrekking heeft, analyses van de

financiële impact van de vervangingen, en van de noodzakelijke wijzigingen vanuit operationeel standpunt (informatiediensten).

Wat de derivatencontracten van Dexia met de clearinghuizen betreft, vond de overgang van de EONIA naar de ESTR (EUR) voor de vergoeding van de cash collateral plaats op 27 juli 2020. De overgang van de *Federal Funds rate* naar de SOFR (USD) vond plaats op 19 oktober 2020 en heeft een impact op de waardering van die derivaten. De wijziging van de reële waarde van de derivaten werd gecompenseerd door de betaling of ontvangst van een compensatie in contant geld, deze overgang heeft dus geen impact gehad op de resultatenrekening van Dexia.

Op 31 december 2020, werd er geen materiële impact op de financiële staten opgetekend, ingevolge de wijzigingen aan de betrokken financiële contracten.

## 2. Resultaten 2020

- *Herbevestiging van het principe van continuïteit van bedrijfsvoering ondanks de strenge context ingevolge de Covid-19-crisis*
- *Recurrente elementen (-475 miljoen EUR): impact op de risicokost (-169 miljoen EUR) ten gevolge de toepassing van een macro-economisch scenario tot bepaling van de verwachte kredietverliezen en aanpassing van de gevoelige sectoren*
- *Beperkte impact van de boekhoudkundige volatiliteitselementen (-31 miljoen EUR) ondanks de schok opgetekend in het eerste kwartaal van 2020*
- *Niet-recurrente elementen (-112 miljoen EUR) voornamelijk verbonden met de strategie tot afbouw van de balans en de transformatie van de Groep*

### A – Voorstelling van de geconsolideerde financiële staten van Dexia op 31 december 2020

#### Continuïteit van de bedrijfsvoering

De geconsolideerde financiële staten van Dexia op 31 december 2020 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels van kracht in geval van continuïteit van de bedrijfsvoering in overeenstemming met IAS 1 § 25 en 26. Dit houdt een aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het businessplan onderliggend aan de resolutie van de groep Dexia, uitgewerkt als bijlage 1 bij dit persbericht.

#### Wijziging in de presentatie van de nettorentemarge

Met het oog op vereenvoudiging en consistentie, heeft Dexia op 31 december 2020, zijn presentatie van de nettorentemarge aangepast. De intresten van derivatentransacties gewaardeerd tegen reële waarde via resultaat (met uitzondering van derivaten voor economische afdekking, aangehouden voor risicobeheerdoeleinden maar waarop de hedge accounting niet wordt toegepast) worden voortaan geboekt op de lijn "Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening" en niet langer op de lijnen 'Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten' of 'Rentekosten en soortgelijke kosten'. De cijfers per 31 december 2019 werden herwerkt.

Anderzijds werd ook de analytische presentatie herzien en zijn deze intresten die tot nog toe werden geboekt onder het recurrente resultaat, voortaan opgenomen in de volatiliteitselementen.

Teneinde vergelijking mogelijk te maken, werden de cijfers per 31 december 2019 herwerkt.

**B – Geconsolideerde resultaten 2020 van de groep Dexia**

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

| Analytische presentatie van de resultaten van de groep Dexia (niet geauditeerde cijfers)                   |                     |             |                      |   |                           |
|--|---------------------|-------------|----------------------|---|---------------------------|
| in miljoen EUR   | 2019 <sup>(1)</sup> | 2020        |                      |   |                           |
|  | Totaal              | Totaal      | Recurrente elementen | Boekhoudkundige volatiliteits-elementen | Niet-recurrente elementen |
| <b>Nettobankproduct</b>  | <b>-745</b>         | <b>-216</b> | <b>1</b>             | <b>-31</b>                              | <b>-186</b>               |
| Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa | -380                | -334        | -307                 | 0                                       | -27                       |
| <b>Brutobedrijfsresultaat</b>  | <b>-1.125</b>       | <b>-550</b> | <b>-306</b>          | <b>-31</b>                              | <b>-213</b>               |
| Kosten van kredietrisico's   | 265                 | -169        | -169                 | 0                                       | 0                         |
| Nettowinst (verlies) uit overige activa  | 0                   | 101         | 0                    | 0                                       | 101                       |
| <b>Resultaat voor belastingen</b>  | <b>-860</b>         | <b>-618</b> | <b>-475</b>          | <b>-31</b>                              | <b>-112</b>               |
| Winstbelastingen   | 33                  | -1          | -1                   | 0                                       | 0                         |
| Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging                                  | -111                | 0           | 0                    | 0                                       | 0                         |
| <b>Nettoresultaat</b>  | <b>-938</b>         | <b>-619</b> | <b>-476</b>          | <b>-31</b>                              | <b>-112</b>               |
| Minderheidsbelangen  | -40                 | -1          | -1                   | 0                                       | 0                         |
| <b>Nettoresultaat, aandeel van de groep</b>  | <b>-898</b>         | <b>-618</b> | <b>-475</b>          | <b>-31</b>                              | <b>-112</b>               |

(1) De cijfers van 2019 werden herwerkt.

Het nettoresultaat groepsaandeel van -618 miljoen EUR op 31 december 2020 bestaat uit de volgende elementen:

- -475 miljoen EUR is toe te schrijven aan recurrente elementen<sup>5</sup>;
- -31 miljoen EUR is toe te schrijven aan boekhoudkundige volatiliteitselementen<sup>6</sup>;
- -112 miljoen EUR werd gegenereerd door niet-recurrente elementen<sup>7</sup>.

<sup>5</sup> Recurrente elementen verbonden aan het behoud van de activa zoals opbrengsten van portefeuilles, financieringskosten, operationele uitgaven, risicokost en belastingen.

<sup>6</sup> Boekhoudkundige volatiliteitselementen verbonden aan aanpassingen van de reële waarde van activa en verplichtingen, zoals onder meer de impact van de IFRS 13-norm (CVA, DVA, FVA), de waardering van OTC-derivaten, de verschillende effecten op financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via het resultaat (onder meer de activa "non-SPPI") en de verandering in de waarde van de derivaten die de WISE-portefeuille afdekken (synthetische effectivering van een portefeuille van herverzekerde obligaties).

<sup>7</sup> 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.



Recurrente elementen

| Recurrente elementen (niet geauditeerde cijfers)  |                     |             |
|---|---------------------|-------------|
| in miljoen EUR  | 2019 <sup>(1)</sup> | 2020        |
| <b>Nettobankproduct</b>   | <b>24</b>           | <b>1</b>    |
| <b>Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa</b> | <b>-347</b>         | <b>-307</b> |
| o/w Kosten excl. operationele belastingen   | -285                | -243        |
| o/w Operationele belastingen  | -62                 | -64         |
| <b>Brutobedrijfsresultaat</b>   | <b>-323</b>         | <b>-306</b> |
| Kosten van kredietrisico's  | 265                 | -169        |
| <b>Resultaat voor belastingen</b>   | <b>-58</b>          | <b>-475</b> |
| Winstbelastingen  | 33                  | -1          |
| <b>Nettoresultaat</b>   | <b>-25</b>          | <b>-476</b> |
| Minderheidsbelangen   | -40                 | -1          |
| <b>Nettoresultaat groepsaandeel</b>   | <b>15</b>           | <b>-475</b> |

(1) De cijfers van 2019 werden herwerkt.

Het nettoresultaat groepsaandeel van de recurrente elementen bedraagt -475 miljoen EUR per 31 december 2020, tegen -28 miljoen EUR eind december 2019.

Het nettobankproduct weerspiegelt voornamelijk de nettorentemarge, die overeenstemt met kosten voor het behoud van activa en de transformatiekosten van de Groep. Over het jaar daalt de nettorentemarge met 19 miljoen EUR tegenover 31 december 2019, en komt uit op +12 miljoen EUR eind december 2020, mede ten gevolge de aanhoudende historisch lage rente.

De kosten bedroegen -307 miljoen EUR, een daling met 40 miljoen EUR tegenover 31 december 2019. Dit weerspiegelt voornamelijk de inspanningen om de algemene bedrijfskosten, onder meer gelinkt met de vereenvoudiging van het internationale netwerk, te beheersen. In 2019 werden de kosten sterk beïnvloed door transformatiekosten voor vernieuwing van de informatica-infrastructuur. De heffingen en reglementaire bijdragen blijven stabiel van het ene jaar op het andere op -64 miljoen EUR.

De risicokost van het jaar bedraagt -169 miljoen EUR en bestaat voornamelijk uit:

- Een kost van -96 miljoen EUR rechtstreeks gelinkt aan de Covid-19-crisis. Deze kost omvat enerzijds een bedrag van -78 miljoen EUR aan collectieve voorzieningen die voortvloeien uit het bijwerken van de macro-economische scenario's gebruikt voor de waardering van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9 (cf bijlage 2 van dit persbericht), en anderzijds een bedrag van -14 miljoen EUR aan collectieve voorzieningen ten gevolge de herziening van de gevoelige sectoren die door de Groep werd uitgevoerd, beiden in het eerste halfjaar 2020 geboekt. Als gevolg van deze herziening classificeerde Dexia systematisch in stage 2 alle tegenpartijen die verzwakt uit de crisis kunnen komen: luchthavens, bedrijfstgoed, Franse openbare besturen uit overzeese en

berggebieden, petroleum en gas, toerisme-vrije tijd en financiering van studentenkamers in het Verenigd Koninkrijk. Bovendien werden de tegenpartijen met een *Non-Investment Grade* notering uit de private gezondheidssector in Frankrijk ook ondergebracht in stage 2. De blootstellingen met betrekking tot andere sectoren die vóór de crisis reeds als gevoelig werden bestempeld, werden eveneens opgenomen in stage 2, ondanks een hogere rating: parkings en haveninfrastructuur, tolwegen, openbaar vervoer en vastgoed (cf. bijlage 2 bij dit persbericht).

- de collectieve voorzieningen op Tunesië, die voor een bedrag van -51 miljoen EUR geboekt werden tijdens het tweede halfjaar 2020, naar aanleiding van het toepassen van nieuwe macro-economische scenario's voor de waardering van verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9 en van de verlaging van de rating van de Tunesische staat van B+ naar B.

Over het algemeen concentreert de toename van de collectieve voorzieningen toe te schrijven aan de pandemie zich hoofdzakelijk en in afnemende volgorde, op de minder goed genoteerde staten, de sectoren "projectfinanciering" en "grote ondernemingen" verzwakt door de gezondheids crisis en de minder goed genoteerde financiële instellingen. In overeenstemming met de historische observaties blijft het risiconiveau op publieke entiteiten in Oost-Europa beperkt. In de Verenigde Staten vertoont het risiconiveau een grotere spreiding. In dit stadium voorziet Dexia geen significante toename van de voorzieningen op de staten van de eurozone.

De belastingen bedragen -1 miljoen EUR.

### Boekhoudkundige volatiliteitselementen

De boekhoudkundige volatiliteitselementen genereren een impact van -31 miljoen EUR eind december 2020, tegen -58 miljoen EUR eind december 2019. De schok door de Covid-19-crisis eind maart 2020 werd aanzienlijk verminderd door het herstel van de markten in de volgende kwartalen.

Het negatieve jaarresultaat valt voornamelijk te verklaren door:

Le résultat négatif de l'année s'explique principalement par :

- De waardeverandering van de activa geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening voor een bedrag van -69 miljoen EUR. De crisis resulteerde vanaf half maart in een aanzienlijke stijging van de kredietmarges. Deze dynamiek is gedeeltelijk omgebogen in het tweede halfjaar 2020, wat leidde tot een progressieve aanscherping van de kredietmarges.
- Een gunstige ontwikkeling van de *Funding Value Adjustment* (FVA), de *Credit Value Adjustment* (CVA) en de *Debt Valuation Adjustment* (DVA), voor een totaal bedrag van +35 miljoen EUR.

Niet-recurrente elementen

| <b>Niet-recurrente elementen (niet geauditeerde cijfers)</b>  |                     |             |
|---|---------------------|-------------|
| in miljoen EUR  | 2019 <sup>(1)</sup> | 2020        |
| <b>Nettobankproduct</b>   | <b>-711</b>         | <b>-186</b> |
| <b>Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa</b> | <b>-33</b>          | <b>-27</b>  |
| o/w Kosten excl. operationele belastingen   | -31                 | -26         |
| o/w Operationele belastingen  | -2                  | -1          |
| <b>Brutobedrijfsresultaat</b>   | <b>-744</b>         | <b>-213</b> |
| Kosten van kredietrisico's  | 0                   | 0           |
| Nettowinst (verlies) uit overige activa   | 0                   | 101         |
| <b>Resultaat voor belastingen</b>   | <b>-744</b>         | <b>-112</b> |
| Winstbelastingen  | 0                   | 0           |
| Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging   | -111                | 0           |
| <b>Nettoresultaat</b>   | <b>-855</b>         | <b>-112</b> |
| Minderheidsbelangen   | 0                   | 0           |
| <b>Nettoresultaat, aandeel van de groep</b>   | <b>-855</b>         | <b>-112</b> |

(1) De cijfers van 2019 werden herwerkt.

Op 31 december 2020 bedragen de niet-recurrente elementen -112 miljoen EUR tegenover -855 miljoen EUR in 2019, gekenmerkt door een versnelling van de activaverkopen en de verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland.

In 2020, omvatten deze elementen onder andere:

- Een impact van -104 miljoen EUR verbonden aan de herclassificatie van de beoogde activa in het kader van het programma voor de verkoop van activa uit de categorie 'afgeschreven kostprijs' naar de categorie 'reële waarde via resultaat'. Deze herclassificatie, die plaatsvond op 1 januari 2020, volgt op de wijziging van de intentie voor het beheer van de betrokken activa en zorgt voor een verandering van het economische IFRS-model (cf. paragraaf 'Herclassificatie van een activaportefeuille naar reële waarde');
- Verliezen verbonden aan activaverkopen, en in mindere mate, terugkopen van verplichtingen voor een bedrag van -72 miljoen EUR;
- Een nettowinst op andere activa, gekoppeld aan het recycleren via de resultatenrekening van een omrekeningsverschil van 101 miljoen EUR gedragen door het eigen vermogen van Dexia Crédit Local New York, na de overdracht van de restbalans van de entiteit naar Dexia Crédit Local op 30 april 2020. Dit omrekeningsverschil weerspiegelt de evolutie van de US-dollar tussen 31 december 2020 en de verschillende historische periodes waarin het eigen vermogen van de entiteit is opgebouwd.

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

#### A - Balans en solvabiliteit

- *Daling van de balans met 5% tegenover eind 2019, tot 114 miljard EUR op 31 december 2020*
- *Total Capital Ratio van 28,5% op 31 december 2020, tegen 27,2% op 31 december 2019*
- *Prudentieel eigen vermogen beïnvloed door de gevolgen van de pandemische Covid-19-crisis*

#### a - Jaarevolutie van de balans

Op 31 december 2020 bedraagt het geconsolideerde balanstotaal van de Groep 114,4 miljard EUR, tegen 120,3 miljard EUR op 31 december 2019, zijnde een daling van 6 miljard EUR voornamelijk toe te schrijven aan de afbouw van de handelsportefeuille.

De commerciële activaportefeuille bedraagt inmiddels 41 miljard EUR, en bestaat voor 22 miljard EUR uit obligaties en voor 19 miljard EUR uit leningen, hoofdzakelijk uitgedrukt in euro. Ze bestaat in hoofdzaak uit blootstellingen aan de Italiaanse staat en de Europese openbare sector (Frankrijk, Italië, Spanje, Portugal) alsook de Britse, US en Japanse resterende activaportefeuilles

Aan de actiefzijde en bij constante wisselkoers is de afbouw van de balans te verklaren door de daling van de activaportefeuilles (-7,7 miljard EUR). Over het jaar blijft de impact van de reëlewaardeëlementen en het gestorte cash collateral beperkt (+1,2 miljard EUR), ondanks een sterke volatiliteit doorheen het jaar.

Aan de passiefzijde en bij constante wisselkoers is de evolutie van de balans te verklaren door de afbouw van de marktfinancieringen (-3 miljard EUR), de impact van de reëlewaardeëlementen en het ontvangen cash collateral is verwaarloosbaar.

Doorheen het jaar is de impact van de wisselkoersschommelingen op de evolutie van de balans significant en bedraagt -2,5 miljard EUR, rekening houdend met de appreciatie van de euro, onder meer tegenover de Amerikaanse dollar en het Brits pond.

#### b - Solvabiliteit

Op 31 december 2020 bedraagt het Total Capital van de groep Dexia 6,9 miljard EUR, tegen 7,4 miljard EUR op 31 december 2019. Het wordt beïnvloed door het negatieve nettoresultaat van het boekjaar (-618 miljoen EUR).

De effecten van de Covid-19-crisis hebben een impact op de solvabiliteit van de Groep. De bijkomende waardecorrecties die in het reglementair eigen vermogen zijn opgenomen in het kader van de voorzichtige waardering (Prudent Valuation Adjustment – PVA), bedragen -190 miljoen EUR op 31 december 2020, ondanks een positieve impact van +59 miljoen EUR verbonden aan de stijging van de diversificatiefactor zoals bepaald door de tijdelijke aanpassing aan de CRR (CRR Quick Fix), goedgekeurd door het Europese Parlement in juni 2020 (cf. bijlage 2 bij dit persbericht).

Dexia heeft ook gebruikgemaakt van de tijdelijke aanpassing aan de CRR, waardoor het eventuele nieuwe verwachte kredietverliezen die geboekt worden volgens de IFRS 9-standaard (dynamische phase-in) opnieuw kan opnemen in het reglementaire eigen vermogen. Dit heeft een positieve impact van +152 miljoen EUR. De tijdelijke neutralisering van de reëlewaardeaanpassing van bepaalde soevereine activa en activa op de openbare sector geclassificeerd in reële waarde via het eigen vermogen, had eveneens een positieve impact van +10 miljoen EUR op het reglementaire kapitaal.

Voorts worden eind 2020 en in lijn met de vereisten van de ECB twee significante elementen in mindering gebracht van het reglementaire eigen vermogen:

- Het theoretische verlies dat overeenstemt met het rechtzetten van de niet-naleving van de ratio inzake grote risico's en op 31 december 2020 -75 miljoen EUR bedraagt<sup>8</sup>;
- Het bedrag aan onherroepelijke betalingstoezeggingen (IPC – Irrevocable Payment Commitments) aan afwikkelingsfondsen en andere waarborgfondsen ten belope van -59 miljoen EUR.

Voorts heeft de ECB na de plaatselijke inspectie (on site inspection) op het kredietrisico die ze in 2018 uitvoerde, een aantal aanbevelingen geformuleerd. Bijgevolg bracht Dexia van zijn prudentiële eigen vermogen een bedrag van -41 miljoen EUR in mindering als aanvulling voor specifieke voorzieningen.

Op 31 december 2020 bedroegen de risicogewogen activa 24,2 miljard EUR, tegen 27,3 miljard EUR eind december 2019, waarvan 22,2 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 1 miljard EUR aan het marktrisico en 1 miljard EUR aan het operationele risico. Doorheen het jaar dalen de kredietrisico-gewogen activa met 0,9 miljard EUR. De daling toe te schrijven aan de afbouw van de activaportefeuille wordt gedeeltelijk uitgewist door een stijging van 3,2 miljard EUR als gevolg van de overschakeling op de standaardmethode voor de waardering van deze gewogen activa in maart 2020. De marktrisico-gewogen activa dalen met 2,2 miljard EUR, voornamelijk dankzij de terugname van een bijkomende kapitaalkost geboekt op 31 december 2019 op vraag van de ECB.

Op basis van deze elementen bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio van Dexia 28,1 % op 31 december 2020, tegen 26,8 % eind 2019. De Total Capital-ratio bedraagt 28,5 %, tegen 27,2 % eind 2019, dat is boven het minimum van 15,25 % dat de ECB eist voor 2020 in het kader van de prudentiële controle- en evaluatieprocedure (Supervisory Review and Evaluation Process – SREP) en dat tijdelijk naar 11,25 % is gebracht in het kader van de tijdelijke versoepelingsmaatregelen naar aanleiding van de Covid-19-pandemie (cf. bijlage 2 bij dit persbericht).

Op 31 december 2020, bedragen de Common Equity Tier 1-ratio en de Total Capital-ratio van Dexia Crédit Local respectievelijk 24,5% en 24,8 %, en voldoen daarmee eveneens aan de minimale vereisten.

7 januari 2021, bracht de ACPR Dexia ervan op de hoogte, dat bij gebrek aan een significante evolutie van zijn risicoprofiel en teneinde rekening te houden met de uitzonderlijke omstandigheden veroorzaakt door de huidige gezondheids crisis, de totale eigen vermogensvereiste van 11,25% behouden blijft voor 2021.

5 februari 2021, bevestigde de ACPR eveneens aan Dexia het tijdelijke behoud van de tolerantie die het toelaat het theoretische verlies dat overeenstemt met het rechtzetten van de niet-naleving van de ratio inzake grote risico's voor een blootstelling op een soevereine tegenpartij, van zijn reglementaire CET1 kapitaal in mindering te brengen.

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

- *Veerkrachtig herfinancieringsmodel in een marktcontext van hoge stress*
- *Dynamisch financieringsprogramma op lange termijn en mogelijkheid van de Groep om haar liquiditeitsbuffer aan te wenden op de markt voor afgedekte schulden*
- *Hoog niveau van LCR zonder beroep te moeten doen op de faciliteiten van de ECB, in lijn met de in 2017 gevalideerde strategie*

Ondanks de felle turbulenties op de markt door de Covid-19-pandemie tijdens het eerste halfjaar, werd Dexia's herfinanciering en liquiditeitsbeheer niet verstoord.

Dexia's model, gebaseerd op een diversificatie van de financieringsbronnen, zowel in termen van instrumenten als in termen van deviezen, en het aanhouden van een belangrijke liquiditeitsreserve, is stevig gebleken tijdens dit crisisjaar.

<sup>8</sup> Cf. persberichten Dexia van 5 februari en 26 juli 2018, beschikbaar op [www.dexia.com](http://www.dexia.com).

Na een door de impact van de pandemie sterk verstoord eerste kwartaal, stabiliseerden de markten zich vanaf april. Op het hoogtepunt van de crisis werd de herfinanciering gerealiseerd op de markt voor afgedekte financieringen, wat op een sterke veerkracht duidde zowel qua volume als qua prijzen. Vanaf het tweede kwartaal 2020, ondervonden de uitgiftes onder staatsgarantie op korte en op lange termijn, een goede dynamiek. Zo lanceerde Dexia Crédit Local met succes diverse publieke transacties op lange termijn in euro, in US-dollar en in Brits pond, wat toeliet het volledige herfinancieringsprogramma op lange termijn voor het jaar af te ronden. Sinds september werd er 4,5 miljard EUR opgehaald tegen scherpe financieringskosten.

Tegenover 31 december 2019 daalt de omloop aan financieringen globaal genomen met 4,6 miljard EUR, en komt uit op 69,3 miljard EUR op 31 december 2020. Dit is het gevolg van de daling van de financieringsbehoefte wegens de afbouw van de activaportefeuille. Het nettobedrag van het *cash collateral* stijgt met 1 miljard EUR ten opzichte van 31 december 2019 en komt uit op +22,9 miljard EUR op 31 december 2020, met een sterke volatiliteit doorheen het jaar en een piek van +24,6 miljard EUR op 30 juni 2020.

Wat de financieringsmix betreft, komen de afgedekte financieringen uit op 12 miljard EUR op 31 december 2020 en de financieringen met staatswaarborg op 80 % van het financieringsvolume, zijnde 55,4 miljard EUR.

In lijn met de strategie sinds 2017 heeft Dexia geen beroep gedaan op de herfinancieringstransacties van de Europese Centrale Bank. Het bevestigde zo zijn vermogen om zijn reserves op de repomarkt aan te wenden en door de overheden gewaarborgd schuld papier uit te geven, ook in de context van de bijzonder zware crisis als gevolg van de Covid-19-pandemie.

Op 31 december 2020 beschikt de Groep over een liquiditeitsreserve van 18,5 miljard EUR, waarvan 11 miljard EUR in de vorm van cash.

Op dezelfde datum bedroeg de *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) van de Groep 222 %, tegen 238 % op 31 december 2019. Deze ratio wordt eveneens nageleefd door de dochterondernemingen, die elk het vereiste minimum van 100 % overstijgen. De *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) van de Groep, bedraagt 136,2% tegen 130,4% op 31 december 2019.

## Bijlagen

### Bijlage 1 - Continuïteit van de bedrijfsvoering

De geconsolideerde financiële staten van Dexia op 31 december 2020 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels die gelden in geval van continuïteit van de bedrijfsvoering (*going concern*) in overeenstemming met IAS 1 § 25 en 26. Dit houdt een aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het businessplan onderliggend aan de resolutie van de Groep, die het voorwerp was van een beslissing van de Europese Commissie in december 2012, en die werden bijgestuurd op basis van de elementen die beschikbaar waren op de datum van de afsluiting van de rekeningen.

De voornaamste hypothesen door het management weerhouden voor de opstelling van de geconsolideerde rekeningen op 31 december 2020 en de punten waarvoor onzekerheid bestaat, die in het bijzonder zijn versterkt door de situatie ten gevolge de Covid-19-pandemie, zijn hieronder samengevat:

- Het businessplan gaat uit van het behoud van de banklicentie van Dexia Crédit Local en van de rating van Dexia Crédit Local op een niveau dat gelijk of hoger is dan *Investment Grade*.
- De voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt, die onder meer afhangt van de belangstelling van de beleggers voor het door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat gewaarborgd schuld papier en van het vermogen van de Groep om afgedekte financieringen op te halen. De goedkeuring door de Europese Commissie van de verlenging van de financieringswaarborg door de Belgische en Franse Staat na 31 december 2021, voor een bedrag van maximaal 75 miljard EUR, vormt een essentiële ondersteuning bij de verdere geordende resolutie van de Groep.
- Hoewel ze deze risico's heel proactief beheert, blijft de groep Dexia eveneens erg gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving en voor de marktparameters, zoals wisselkoersen, rentevoeten of credit spreads. Een ongunstige evolutie van deze parameters doorheen de tijd zou kunnen wegen op de liquiditeit en het solvabiliteitsniveau van de Groep. Deze kan eveneens een impact hebben op de waardering van financiële activa en verplichtingen of OTC-derivaten, waarvan de reëlewaardeschommelingen in de resultatenrekening of via het eigen vermogen worden geboekt, en kunnen leiden tot een wijziging van het reglementaire kapitaalniveau van de Groep.
- In het bijzonder en rekening houdend met de door de raad van bestuur genomen beslissingen in 2019 betreffende het opzetten van een activaverkoopplan voor een totaal bedrag van ongeveer 13 miljard EUR<sup>9</sup>, is Dexia blootgesteld aan de evolutie van de reële waarde van deze activa tot de effectieve verkoop ervan.
- De Groep is bovendien blootgesteld aan bepaalde operationele risico's, die eigen zijn aan de resolutiecontext waarin ze verkeert en die werden versterkt door het verplicht telewerken als gevolg van de Covid-19-pandemie.
- Ten slotte zouden resterende onzekerheden rond bijvoorbeeld nieuwe veranderingen van de boekhoudkundige en prudentiële regels over de looptijd van de resolutie van de Groep, het aanvankelijk uitgetekende traject nog ingrijpend kunnen veranderen.

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

- Sinds de Groep in geordende resolutie is, verminderde Dexia onafgebroken zijn financieringsbehoefte en verlengde het de looptijd van de opgehaalde financieringen, met het oog op een voorzichtig liquiditeitsbeheer. De versnelde activaverkopen waartoe beslist werd tijdens de zomer van 2019, leidden tot een daling van de financieringsbehoefte van de Groep met 4,6 miljard

<sup>9</sup> Impact op de schuldafbouw in 2022 van het plan dat goedgekeurd werd door de raad van bestuur op 19 juli 2019.

EUR ten opzichte van eind december 2019, versterkt door de snelle daling van de financieringsbehoefte in US-dollar.

Ondanks de bijzonder zware crisis ten gevolge van de Covid-19-pandemie voerde Dexia in 2020 zijn volledige herfinancieringsprogramma op lange termijn uit tegen voorwaarden dicht bij zijn vooropgestelde budget. De Groep heeft eveneens aangetoond dat ze grote liquiditeitsreserves kan aantrekken op de markt voor afgedekt schuld papier, die actief is gebleven, zonder een beroep te doen op de faciliteiten van de Europese Centrale Bank (ECB). Zo kon Dexia een liquiditeitsreserve aanhouden die gepast werd bevonden gezien de beperking van de toegang tot financiering door de ECB zoals bekendgemaakt op 21 juli 2017<sup>10</sup> en die op 31 december 2020 uitkomt op 18,5 miljard EUR, waarvan 11 miljard EUR in de vorm van cash.

Voorts deed Dexia in 2021 twee publieke uitgiftes op lange termijn in euro en Brits pond, voor bedragen van respectievelijk 1,5 miljard EUR en 750 miljoen GBP, goed voor bijna de helft van het geplande herfinancieringsprogramma op lange termijn voor dit jaar.

- In het kader van de halfjaarlijkse herzieningen van het financiële traject van de Groep, en in de specifieke context rond de Covid-19-pandemie, werd op 14 december 2020 een aanpassing van de financiële prognoses toegelicht aan de raad van bestuur van Dexia. Ze houdt onder meer rekening met een 'centraal' macro-economisch scenario, gebaseerd op het referentiescenario van de ECB, dat globaal te vergelijken valt met de prognoses die de Europese Commissie in november 2020 publiceerde. Dit scenario gaat uit van een geleidelijk economisch herstel vanaf 2021, met pas in 2023 een terugkeer naar de situatie van vóór de crisis, en een langere periode van heel lage rente, wat leidt tot een toename van de risicokost en de financieringsbehoefte van de Groep tegenover het scenario van voor de crisis, en een permanente uitholling van haar transformatieresultaat.

Om rekening te houden met de macro-economische onzekerheid rond het centrale scenario, ontwikkelde Dexia eveneens een verbeterd en een verslechterd scenario. Deze nemen twee standaardafwijkingen van de macro-economische indicatoren voor een projectiehorizon van 3 jaar in rekening. Deze afwijking wordt berekend door de macro-economische prognoses van de voorbije jaren te vergelijken met de werkelijk vastgestelde macro-economische ontwikkelingen. De verwachte kredietverliezen worden zodoende bekomen door het centrale scenario af te wegen tegen het verbeterd scenario en het verslechterd scenario, binnen deze onzekere marges. Voor de kredietportefeuille van Dexia zijn de verwachte verliezen in het algemeen gevoeliger voor het verslechterde scenario dan voor het verbeterde scenario. De verwerking van de onzekerheden rond het centrale scenario vertaalt zich daardoor in een nettotoename van de voorzieningen, in vergelijking met alleen het centrale scenario.

Op de afsluitingsdatum van de jaarlijkse geconsolideerde financiële staten van de Groep blijft de impact op de risicokost van de groep Dexia beperkt, tot -169 miljoen EUR. De toename van de collectieve voorzieningen die toe te schrijven is aan Covid-19, concentreert zich vooral en in dalende volgorde op de staatsobligaties met de laagste rating, de sectoren 'projectfinanciering' en 'grote ondernemingen' die door de gezondheids crisis verzwakt zijn, en de financiële instellingen met de laagste rating. In deze fase verwacht Dexia geen forse stijging van voorzieningen op staatsobligaties van de eurozone.

- De Directie hield eveneens rekening met de beperkingen en onzekerheden van haar bedrijfsmodel, alsook met de risico's die zijn verbonden aan de continuïteit van de bedrijfsvoering, eigen aan het specifieke karakter van een bank in resolutie zoals Dexia. In de specifieke context van de Covid-19-pandemie nam de directie onder meer gepaste maatregelen om dit risico te beperken, in het bijzonder via het opzetten van een crisiscel en de uitrol van telewerk om haar teams te beschermen.

<sup>10</sup> De ECB kondigde op 21 juli 2017 aan dat vereffeningsstructuren vanaf 31 december 2021 niet langer toegang krijgen tot het Eurosysteem.



Alle werkzaamheden aan de informatiesystemen sinds 2017, in het bijzonder het ambitieuze project rond de vernieuwing van de informatica-infrastructuur, maakten het mogelijk om telewerk snel uit te rollen en uit te breiden tot alle medewerkers, en zodoende de operationele continuïteit van de bank volledig te garanderen.

- Ondanks de vertraging door de context van de Covid-19-crisis werd het activaverkoopplan in 2020 verder uitgevoerd. De gevoeligheid voor het kredietrisico verbonden aan activa geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde via resultaat of tegen reële waarde via eigen vermogen (met inbegrip van de activa geherclassificeerd in het kader van het activaverkoopplan) is tussen eind 2019 en eind 2020 met 5,5 miljoen EUR verminderd tot 3,2 miljoen EUR per basispunt.

Bijgevolg en na rekening te hebben gehouden met al deze elementen en onzekerheden, bevestigt de directie van Dexia dat ze op 31 december 2020 de fundamenteën van de geordende resolutie van de Groep noch haar oordeel over de toepassing van de continuïteit van de bedrijfsvoering in vraag stellen. Bijgevolg kunnen de geconsolideerde financiële staten worden opgemaakt volgens de regels van toepassing op de continuïteit van de bedrijfsvoering overeenkomstig IAS 1 § 25 en 26.

## **Bijlage 2 – Effecten van Covid-19**

Het jaar 2020 werd sterk beïnvloed door de pandemische Covid-19-crisis, die voor de volksgezondheid en de economie een ongeziene schok teweegbracht en de staten en centrale banken heeft verplicht uitzonderlijke maatregelen te nemen om de verspreiding van het virus tegen te gaan en de economie te ondersteunen. Hoewel de economische gevolgen van de crisis op middellange termijn nog heel onzeker zijn, heeft ze de Groep gedwongen een aantal voorzorgsmaatregelen te nemen binnen de specifieke context van haar geordende resolutie.

### ***Bescherming van de teams en operationele continuïteit***

Sinds het prille begin van de crisis volgt Dexia aandachtig de verdere ontwikkelingen rond de verspreiding van Covid-19. Het directiecomité van de Groep stelde snel een operationele cel en een strategische crisiscel in werking om zijn teams te beschermen, en nam alle nodige maatregelen om hen op afstand te laten werken.

De operationele crisiscel vergaderde eerst dagelijks en daarna afhankelijk van de ernst van de crisis. Ze stond in voor de voortzetting van de activiteit en het beheren van alle gevolgen van deze situatie op menselijk vlak. Dankzij de betrokkenheid van alle partijen en de zeer grote inzet van de teams konden alle medewerkers snel overschakelen op telewerk, waardoor alle activiteiten van de bank in stand konden worden gehouden.

Alle werkzaamheden aan de informatiesystemen sinds 2017, in het bijzonder het ambitieuze project rond de vernieuwing van de informatica-infrastructuur, maakten de snelle en wijdverbreide uitrol van telewerk mogelijk en garandeerden de volledige operationele continuïteit.

Er werd bovendien gestart met opleidingen op maat. Daarin kwamen thema's aan bod zoals de werk-privébalans, omgaan met stress, projectbeheer en management op afstand.

**Verhoging van het kredietrisico door de crisis****(i) Herziening van de macro-economische scenario's en de gevoelige sectoren**

In de historische context van de pandemie zijn de gekozen hypothesen en uitgevoerde ramingen voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten op 31 december 2020 veranderd tegenover die bij de jaarafsluiting van 2019. In het bijzonder heeft de groep Dexia de macro-economische scenario's herzien die deel uitmaken van de gerichte (*point-in-time*) en prospectieve (*forward looking*) maatregelen van de PD- en LGD-modellen die bij wanbetaling gebruikt worden voor de waardering van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9.

Voor de voorbereiding van de geconsolideerde jaarlijkse financiële staten opteerde de Groep voor een 'centraal' macro-economisch scenario op basis van de door de ECB<sup>11</sup> en de FED<sup>12</sup> gepubliceerde prognoses in juni en september 2020. Gezien de grotere onzekerheid over de evolutie van de gezondheids crisis werden de strengste elementen van deze beide scenario's behouden. Er werd een basisscenario per land uitgewerkt voor België, Frankrijk, Duitsland, Spanje, Griekenland, Italië, Ierland, Nederland, Portugal, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten en Tunesië. Voor de andere landen worden de macro-economische prognoses uit de eurozone of wereldwijde prognoses gehanteerd.

Het centrale scenario gaat uit van een opflakking van de besmettingen in de komende kwartalen, met een gedeeltelijke lockdown tot gevolg, tot een medische oplossing in de loop van 2021 voldoende uitgerold is. Het macro-economische scenario van juni is in het algemeen ongunstiger dan dat van september: voor de eurozone wordt in 2020 een daling van het reële bruto binnenlands product (bbp) verwacht van 8,7 %, gevolgd door een herstel van 5,2 % in 2021 en van 3,3 % in 2022. Verwacht wordt dat het wereldwijde bbp zonder de eurozone met 4 % zal dalen in 2020, gevolgd door een herstel van 6 % in 2021 en van 3,8 % in 2022.

In de IFRS 9-benadering wordt ook rekening gehouden met de macro-economische onzekerheid rond het centrale scenario (cf. boekhoudkundige waarderingsregels). Daarbij werden twee standaardafwijkingen in aanmerking genomen van de macro-economische indicatoren voor een projectiehorizon van 3 jaar. Deze afwijking wordt berekend door de macro-economische prognoses van de voorbije jaren te vergelijken met de werkelijk vastgestelde macro-economische ontwikkelingen. De verwachte kredietverliezen worden zodoende bekomen door het centrale scenario af te wegen tegen een verbeterd scenario en een verslechterd scenario, binnen deze onzekere marges. Voor de kredietportefeuille van Dexia zijn de verwachte verliezen in het algemeen gevoeliger voor het verslechterde scenario dan voor het verbeterde scenario. De verwerking van de onzekerheden rond het centrale scenario vertaalt zich daardoor globaal in een nettotoename van de voorzieningen, in vergelijking met alleen het centrale scenario.

Naast het basisscenario publiceerde de ECB een meer positief en negatief scenario in de context van de pandemie. Deze scenario's, die beschreven staan op de website van de ECB<sup>1</sup>, verschaffen aanvullende informatie over de macro-economische onzekerheid. Als gevoeligheidsanalyse verwacht het negatieve scenario over 3 jaar een beperkte bbp-groei rond 5%, terwijl de werkloosheidsgraad met 2% stijgt; daaruit resulteert (overwegende dat het negatieve scenario van de ECB het centrale scenario van Dexia wordt) een toename van de verwachte kredietverliezen met 13%.

<sup>11</sup> [https://www.ecb.europa.eu/pub/projections/html/ecb.projections202006\\_eurosystemstaff-7628a8cf43.en.html](https://www.ecb.europa.eu/pub/projections/html/ecb.projections202006_eurosystemstaff-7628a8cf43.en.html)

[https://www.ecb.europa.eu/pub/projections/html/ecb.projections202009\\_ecbstaff-0940bca288.en.html](https://www.ecb.europa.eu/pub/projections/html/ecb.projections202009_ecbstaff-0940bca288.en.html)

<sup>12</sup> <https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/files/fomcprotabl20200610.pdf>

<https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20200916b.html>

Hoewel de eerste schok van de pandemie drie kwartalen teruggaat, houdt Dexia rekening met alle gevolgen van de macro-economische schok van 2020 bij de berekening van de verwachte kredietverliezen op 31 december 2020. De Groep is namelijk van oordeel dat de steunmaatregelen van de overheid de impact op de risicoparameters zullen vertragen.

- Naast de automatische classificaties in stage 2 die verband houden met de herziening van de macro-economische scenario's en de gevoelige verhoging van het kredietrisico (SICR), heeft Dexia ook de gevoelige sectoren herbekeken, waarbij het nieuwe gevoelige sectoren heeft geïdentificeerd en de bestaande gevoelige sectoren heeft uitgebreid. Alle tegenpartijen die verzwakt uit de crisis kunnen komen, werden systematisch in stage 2 ondergebracht. Het betreft onder meer luchthavens, bedrijfstvastgoed, Franse openbare besturen uit overzeese en berggebieden, petroleum en gas, toerisme-vrije tijd en financiering van studentenkamers in het Verenigd Koninkrijk (cf. paragraaf over de resultaten in dit persbericht). Al deze gevoelige sectoren vertegenwoordigen een blootstelling van 12,6 miljard EUR op een totaal bedrag van 82,8 miljard EUR.

Dexia gaat voorts elk kwartaal over tot een doorgedreven analyse van de niet-renderende tegenpartijen, om de gevolgen van de gezondheids crisis op hun financiële situatie in te schatten.

Al deze elementen hebben geleid tot een verhoging van de risicokost van de Groep, die eind december 2020 uitkwam op -169 miljoen EUR (cf. paragraaf over de resultaten in dit persbericht).

## **(ii) Herschikking van bankleningen en toekenning van gewaarborgde leningen**

In de loop van 2020 zag de groep Dexia zich genooddaakt, op vraag van bepaalde cliënten, een herschikking van de bankleningen voor te stellen, en heeft zo uitstel van betaling verleend voor een totaalbedrag van ongeveer 44,6 miljoen EUR.

In Frankrijk werden aflossingen ten belope van 8,1 miljoen EUR, met betrekking tot een uitstaand kredietbedrag van 211 miljoen EUR, in 2020 herschikt. Er werd gemiddeld 6 maanden uitstel verleend voor de aflossing van toegekende kredieten.

In Italië hebben de maatregelen om de Covid-19-pandemie te bestrijden geleid tot een significante daling van de ontvangsten van de lokale overheden. Het ministerie van Economie en Financiën, de Cassa Depositi e Prestiti en sommige Italiaanse banken sloten diverse akkoorden om de verschuldigde kapitaalaflossingen in 2020 uit te stellen. Dexia Crediop ondertekende de akkoorden niet, omdat het de voorkeur gaf aan bilaterale contacten met zijn kredietnemers om geval per geval te bekijken. In de loop van 2020 werd voor 36,5 miljoen EUR aan kapitaalaflossingen, op een totaal uitstaand kredietbedrag van 319 miljoen EUR, de schuld heronderhandeld tegen marktvoorwaarden en werd de gemiddelde looptijd met een jaar verlengd.

Conform de IFRS 9-bepalingen werd de niet-significante impact van het betalingsuitstel in de resultatenrekening geboekt als 'Nettowinsten op financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs'.

Naast de herschikking van bankleningen hebben de staten ook een reeks maatregelen goedgekeurd om de economie te ondersteunen, zoals het toekennen van door de Staat gewaarborgde leningen (Prêts Garantis par l'État - PGE). Rekening houdend met zijn statuut van entiteit in resolutie mag Dexia geen nieuwe financieringen toekennen en heeft het dus geen gewaarborgde leningen toegestaan.

**Impact op de financiële markten en uitzonderlijke maatregelen van de centrale banken**

De ernst van de pandemie had grote gevolgen voor de financiële markten, waardoor de centrale banken ongeziene steunmaatregelen hebben genomen om de markten van de nodige liquiditeit te voorzien via een verlaging van de basisrente, het massaal opkopen van activa of de invoering van uiteenlopende herfinancieringsfaciliteiten.

Zo lanceerde de ECB in maart 2020 een noodopkoopprogramma om de gevolgen van de pandemie te bestrijden (*Pandemic Emergency Purchase Programme* – PEPP), voor een bedrag van 750 miljoen EUR, dat werd opgetrokken naar 1 850 miljard EUR. Het programma wordt ook verlengd tot zeker eind maart 2022.

De ECB startte bovendien met een derde gerichte langlopende herfinancieringstransactie (*Targeted Longer-Term Refinancing Operation* – TLTRO III) waarvan de voorwaarden werden versoepeld, alsook met vier gerichte faciliteiten, die verbonden waren aan de pandemie (PELTRO's) en de markt heel sterk ondersteund hebben.

Tot slot heeft ze vanaf maart 2020 banken bij wijze van uitzondering en tijdelijk toegestaan om hun activiteit uit te oefenen met ratio's die lager mogen liggen dan de LCR-liquiditeitsratio.

**(i) Financieringsrisico**

Ondanks de spanningen op de markt kende Dexia, dat eind december 2019 over een liquiditeitsbuffer van bijna 20 miljard EUR beschikte, geen herfinancieringsproblemen op het hoogtepunt van de crisis. Door de veerkracht van de markt voor afgedekte financieringen kon de Groep het hoofd bieden aan haar financieringsbehoeften, met bijzonder aantrekkelijke volumes en prijzen, terwijl de markt van door de overheid gewaarborgd schuld papier niet erg actief was. Na de heropening van de markt voor gewaarborgd schuld papier eind april, knoopte Dexia weer aan met zijn jaarlijkse herfinancieringsprogramma op lange termijn, dat het vanaf september 2020 kon afronden. Overeenkomstig de sinds 2017 gevoerde strategie deed de Groep geen beroep op de herfinancieringsfaciliteiten van de ECB.

Anderzijds zijn de verschillende indicatoren die de liquiditeit van de Groep meten, niet gedaald: de *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) en de *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) van Dexia bedroegen eind december 2020 respectievelijk 222 % en 136,2 % (cf. paragraaf over de liquiditeit in dit persbericht). Dit getuigt van de relevantie van het gediversifieerde financieringsmodel dat de Groep heeft ontwikkeld en van de geleverde inspanningen om haar financieringsbehoeften te verminderen, in het bijzonder in de valuta's die niet haar belangrijkste financieringsvaluta's vormen.

**(ii) Marktrisico**

De crisis zorgde tevens voor een daling en een erg grote volatiliteit van de waarde van financiële activa in alle marktsegmenten, een onafgebroken daling van de rentevoeten - de rente op 10 jaar ging opnieuw in het rood -, een waarde stijging van de euro en uitgesproken bewegingen in de rente- en valutakoersen. Deze verschillende elementen hadden een invloed op de boekhoudkundige volatiliteit in 2020, met een schok in het eerste kwartaal en daarna een verbetering in de volgende kwartalen (cf. paragraaf over de resultaten in dit persbericht).

In deze context vertraagde de activaverkoop in de eerste helft van 2020 en kwam opnieuw in een stroomversnelling vanaf september 2020, dankzij een herstel van de marktvoorwaarden. Door de

herclassificatie van de activa beoogd in het activaverkoopplan goedgekeurd door de raad van bestuur op 19 juli 2019, werden het resultaat en het eigen vermogen van de Groep gevoeliger voor schommelingen van de kredietmarges, wat in 2020 resulteerde in reële waardeaanpassingen van de betrokken activa (cf. paragraaf over de voornaamste gebeurtenissen in dit persbericht).

### ***Tijdelijke versoepelingsmaatregelen met betrekking tot de vereisten inzake eigen vermogen van banken***

In de strijd tegen de crisis als gevolg van de Covid-19-epidemie maakte de ECB op 12 maart 2020 een reeks maatregelen bekend om de eigenvermogensvereisten in hoofde van de SREP te versoepelen. Deze maatregelen komen neer op een versoepeling van de kapitaalinstandhoudingsbuffer (*capital conservation buffer*) en van het aanvullend eigen vermogen (P2G – *Pillar 2 guidance*). Samen met de aankondiging van de ECB hebben sommige nationale overheden zoals Frankrijk of het Verenigd Koninkrijk de contracyclische buffers op nul gezet (*countercyclical buffer*).

Door deze versoepelingsmaatregelen toe te passen, bedraagt de eigenvermogensvereiste voor Dexia nu 11,25 % op geconsolideerde basis, terwijl voor 2020 eerst sprake was van 15,25 %. Deze vereiste van 11,25 % omvat 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.

Op 7 januari 2021 deelde de ACPR aan Dexia mee dat, aangezien haar risicoprofiel niet ingrijpend was veranderd en om rekening te houden met de uitzonderlijke omstandigheden die de huidige gezondheids crisis meebrengt, de totale eigenvermogensvereiste van 11,25 % in 2021 behouden blijft.

Het Europees Parlement heeft bovendien op 18 juni 2020 een aantal tijdelijke aanpassingen aan de Verordening betreffende eigenvermogensvereisten (*Capital Requirements Regulation – CRR*) goedgekeurd, waardoor banken de impact van de Covid-19-pandemie op hun reglementair eigen vermogen beter kunnen opvangen. Deze overgangsmatregelen maken het mogelijk om eventuele nieuwe verwachte kredietverliezen die in 2020 en 2021 volgens de IFRS 9-standaard geboekt worden, opnieuw op te nemen in het reglementair eigen vermogen.

Een tijdelijke verhoging van de diversificatiefactor van 50 naar 66 % die geldt in het kader van de voorzichtige waardering (*Prudent Valuation Adjustment - PVA*), werd eveneens toegestaan. Ze maakt het mogelijk om het bedrag van de aanvullende waardecorrectie dat moet worden meegenomen in de berekening van het prudentieel eigen vermogen, te beperken. Er volgde tevens een tijdelijke neutralisatie, op het niveau van het reglementair kapitaal, van veranderingen in de reële waarde van bepaalde soevereine activa en activa uit de publieke sector die tegen reële waarde via eigen vermogen zijn geclassificeerd.

Tot slot werden de risicogewogen activa (*Risk-weighted assets – RWA*) van de soevereine blootstellingen van de lidstaten van de Europese Unie tijdelijk verlaagd tot 0 % voor blootstellingen uitgedrukt en gefinancierd in de nationale munt van een andere lidstaat.

Dexia en zijn dochterondernemingen hebben van deze tijdelijke maatregelen gebruikgemaakt bij het opstellen van hun prudentiële staten en solvabiliteitsratio's op 31 december 2020 (cf. paragraaf over de solvabiliteit in dit persbericht).

Er moet worden opgemerkt dat Dexia de tijdelijke vermindering met 25 % van de risicogewogen activa (RWA) van infrastructuurgerelateerde blootstellingen zal toepassen in 2021.

***Financiële resultaten en prudentiële rapporteringen***

De impact van de crisis als gevolg van de Covid-19-pandemie had gevolgen voor de geconsolideerde financiële staten van de Groep, die in het persbericht uitvoerig worden toegelicht.

Dexia ondervond geen significante impact wat betreft:

- De uitgestelde belastingvorderingen, omdat deze als niet-terugvorderbaar worden beschouwd in het kader van de geordende resolutie van de Groep;
- De materiële vaste activa: Dexia huurt zijn gebouwen en de huurovereenkomsten hebben een resterende looptijd van minder dan 10 jaar. De Groep genoot anderzijds geen huurverlaging naar aanleiding van de crisis;
- De immateriële vaste activa, die erg beperkt zijn gezien de resolutiecontext waarin Dexia verkeert;
- De stopzetting van de afdekkingsrelaties, aangezien deze vrijwel perfect zijn ingedekt. Bij gebrek aan nieuwe specifieke kredietvoorzieningen en wegens het uitblijven van impact door het betalingsuitstel, werden er geen afdekkingsrelaties stopgezet als gevolg van Covid-19.

De ECB heeft banken meer tijd gegeven om de aanbevelingen die na eerdere inspecties als niet-kritisch werden beschouwd, bij te sturen. Ze kan ook, op verzoek van elke bank, meer tijd toekennen voor het indienen van bepaalde reglementaire rapporteringen om de operationele continuïteit te vergemakkelijken. Tot op heden heeft Dexia nog geen gebruik gemaakt van deze flexibiliteit en heeft het de vastgelegde kalender voor het indienen van de verschillende rapporteringen volledig nageleefd.

De EBA besliste anderzijds om de stresstests van 2020 voor alle instellingen uit te stellen tot 2021.

Op de datum van afsluiting van zijn geconsolideerde financiële staten hield Dexia rekening met deze verschillende elementen en besluit het dat ze de beoordeling van de continuïteit van de bedrijfsvoering van de Groep niet in het gedrang brengen (cf. bijlage over de continuïteit van de bedrijfsvoering).

**Bijlage 3 - Geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerde cijfers)**

| <b>Geconsolideerde resultatenrekening - ANC formaat</b>  |                     |             |
|--|---------------------|-------------|
| in miljoen EUR   | 2019 <sup>(1)</sup> | 2020        |
| <b>Nettobankproduct</b>  | <b>-746</b>         | <b>-216</b> |
| Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa | -379                | -334        |
| <b>Brutobedrijfsresultaat</b>  | <b>-1.125</b>       | <b>-550</b> |
| Kosten van kredietrisico's   | 265                 | -169        |
| Nettowinst (verlies) uit overige activa  | 0                   | 101         |
| <b>Resultaat voor belastingen</b>  | <b>-860</b>         | <b>-618</b> |
| Winstbelastingen   | 33                  | -1          |
| Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging*                                 | -111                | 0           |
| <b>Nettoresultaat</b>  | <b>-938</b>         | <b>-619</b> |
| Minderheidsbelangen  | -40                 | -1          |
| <b>Nettoresultaat, aandeel van de groep</b>  | <b>-898</b>         | <b>-618</b> |

(1) De cijfers van 2019 werden herwerkt.

**Bijlage 4 – Vereenvoudigde balans (niet geauditeerde cijfers)**

| <b>Belangrijkste componenten van de balans - ANC formaat</b>                      |                           |                |
|---|---------------------------|----------------|
| in miljoen EUR  | 31-12-2019 <sup>(1)</sup> | 31-12-2020     |
| <b>Totaal activa</b>  | <b>120.326</b>            | <b>114.427</b> |
| <i>Waarvan</i>  |                           |                |
| Kas en centrale banken  | 9.211                     | 9.866          |
| Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening           | 14.247                    | 12.950         |
| Derivaten als afdekkingsinstrumenten  | 1.378                     | 1.263          |
| Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen           | 2.837                     | 3.369          |
| Effecten tegen geamortiseerde kostprijs   | 36.301                    | 37.332         |
| Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs | 23.087                    | 21.507         |
| Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs            | 32.418                    | 27.532         |
| <b>Totaal verplichtingen</b>  | <b>112.964</b>            | <b>107.740</b> |
| <i>Waarvan</i>  |                           |                |
| Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening   | 14.780                    | 12.525         |
| Derivaten als afdekkingsinstrumenten  | 19.184                    | 20.548         |
| Schulden aan kredietinstellingen  | 11.778                    | 9.831          |
| Schulden aan cliënten   | 3.851                     | 6.824          |
| Schuldpapier  | 62.728                    | 57.360         |
| <b>Eigen vermogen</b>   | <b>7.362</b>              | <b>6.687</b>   |
| <i>Waarvan</i>  |                           |                |
| Eigen vermogen, aandeel van de groep  | 7.302                     | 6.631          |

(1) De cijfers van 2019 werden herzien: een bedrag van 633 miljoen EUR werd geherclassificeerd van de lijn Kas en centrale banken naar de lijn Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs

**Bijlage 5 - Kapitaaltoereikendheid (niet geauditeerde cijfers)**

| <b>Kapitaaltoereikendheid</b> |                 |                 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| in miljoen EUR                | <b>31-12-19</b> | <b>31-12-20</b> |
| Common Equity Tier 1          | 7.308           | 6.795           |
| Total Capital                 | 7.404           | 6.891           |
| Risicogewogen activa          | 27.263          | 24.196          |
| Common Equity Tier 1-ratio    | 26,8%           | 28,1%           |
| Total Capital-ratio           | 27,2%           | 28,5%           |

**Bijlage 6 – Blootstelling aan het kredietrisico (niet geauditeerde cijfers)**

| <b>Uitsplitsing per geografisch segment</b> |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|
| miljoen EUR                                 | <b>31-12-19</b> | <b>31-12-20</b> |
| Frankrijk                                   | 17.730          | 20.962          |
| Verenigd Koninkrijk                         | 21.404          | 20.648          |
| Italië                                      | 19.478          | 18.643          |
| Spanje                                      | 5.418           | 4.646           |
| Verenigde Staten                            | 8.881           | 4.628           |
| Portugal                                    | 4.050           | 3.673           |
| Japan                                       | 3.804           | 3.083           |
| Andere Europese landen                      | 1.628           | 2.551           |
| Andere <sup>(1)</sup>                       | 1.857           | 858             |
| Centraal-en Oost Europa                     | 905             | 657             |
| Duitsland                                   | 1.058           | 601             |
| Canada                                      | 1.182           | 95              |
| Zwitserland                                 | 146             | 92              |
| Scandinavische landen                       | 81              | 37              |
| Centraal-en Zuid-Amerika                    | 164             | 6               |
| Zuidoost Azië                               | 121             | 1.680           |
| <b>Totaal</b>                               | <b>87.907</b>   | <b>82.858</b>   |

(1) omvat supranationale instellingen, Australië.

| <b>Uitsplitsing per type tegenpartij</b>     |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|
| in miljoen EUR                               | <b>31-12-19</b> | <b>31-12-20</b> |
| Lokale openbare sector                       | 37.809          | 33.251          |
| Overheden                                    | 25.871          | 28.595          |
| Projectfinancieringen                        | 9.329           | 6.581           |
| Financiële instellingen                      | 6.852           | 6.218           |
| Bedrijven                                    | 5.286           | 5.584           |
| Herverzekeraars                              | 1.349           | 1.317           |
| ABS/MBS                                      | 1.410           | 1.311           |
| Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen | 1               | 0               |
| <b>Totaal</b>                                | <b>87.907</b>   | <b>82.858</b>   |



| Uitsplitsing per rating (interne rating) |             |             |
|--|-------------|-------------|
| in miljoen EUR                           | 31-12-19    | 31-12-20    |
| AAA                                      | 16,91%      | 20,0%       |
| AA                                       | 7,73%       | 6,0%        |
| A  | 29,96%      | 24,0%       |
| BBB                                      | 36,90%      | 42,0%       |
| Non Investment Grade                     | 7,49%       | 7,0%        |
| D  | 0,77%       | 1,0%        |
| Niet genoteerd                           | 0,22%       | 0,0%        |
| <b>Totaal</b>                            | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

**Bijlage 7 - Uitsplitsing van het risico van de Groep aan bepaalde landen naar sector (EAD per finale tegenpartij - niet geauditeerde cijfers)**

| Uitsplitsing voor bepaalde landen naar sector |        |                                |   |                                 |                 |                                    |                         |
|---|--------|--------------------------------|---|---------------------------------|-----------------|------------------------------------|-------------------------|
| in miljoen EUR                                | Totaal | Waarvan lokale openbare sector | Waarvan project-en bedrijfsfinancieringen | Waarvan financiële instellingen | Waarvan ABS/MBS | Waarvan soevereine blootstellingen | Waarvan herverzekeraars |
| Frankrijk                                     | 20.962 | 5786,234843                    | 1.718                                     | 1.563                           | 0               | 11.592                             | 303                     |
| Verenigd Koninkrijk                           | 20.648 | 10.228                         | 6.591                                     | 1.712                           | 1.274           | 12                                 | 830                     |
| Italië  | 18.643 | 8.275                          | 110                                       | 158                             | 2               | 10.098                             | 0                       |
| Spanje  | 4.646  | 3059,017347                    | 869                                       | 287                             | 32              | 398                                | 0                       |
| Verenigde Staten                              | 4.628  | 1.934                          | 1.093                                     | 975                             | 2               | 440                                | 184                     |
| Portugal                                      | 3.673  | 553                            | 47  | 0                               | 0               | 3.073                              | 0                       |
| Japan   | 3.083  | 2.823                          | 0   | 260                             | 0               | 0                                  | 0                       |
| België  | 2.450  | 0                              | 13  | 424                             | 0               | 2.013                              | 0                       |
| Duitsland                                     | 657    | 0                              | 82  | 572                             | 0               | 3                                  | 0                       |

| Uitsplitsing per sector naar rating          |               |               |              |               |               |              |            |             |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|------------|-------------|
| in miljoen EUR                               | Totaal        | AAA           | AA           | A             | BBB           | NIG*         | D          | geen rating |
| Lokale openbare sector                       | 33.251        | 2.335         | 3.778        | 10.205        | 12.042        | 4.653        | 215        | 22          |
| Overheden                                    | 28.595        | 14.086        | 0            | 1.193         | 13.188        | 128          | 0          | 0           |
| Projectfinancieringen                        | 6.581         | 0             | 18           | 1.294         | 3.862         | 1.112        | 295        | 0           |
| Financiële instellingen                      | 6.218         | 0             | 110          | 4.807         | 1.286         | 7            | 0          | 9           |
| Bedrijven                                    | 5.584         | 0             | 0            | 1.406         | 4.135         | 26           | 4          | 13          |
| Herverzekeraars                              | 1.317         | 0             | 0            | 1.133         | 184           | 0            | 0          | 0           |
| ABS/MBS                                      | 1.311         | 2             | 1.210        | 3             | 0             | 96           | 0          | 0           |
| Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen | 0             | 0             | 0            | 0             | 0             | 0            | 0          | 0           |
| <b>Totaal</b>                                | <b>82.858</b> | <b>16.423</b> | <b>5.117</b> | <b>20.041</b> | <b>34.696</b> | <b>6.022</b> | <b>514</b> | <b>44</b>   |

\* Non Investment Grade

**Bijlage 8 - Kwaliteit van activa**

| <b>Kwaliteit van de activa</b>   |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|
|  | <b>31-12-19</b> | <b>31-12-20</b> |
| in miljoen EUR   |                 |                 |
| Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan <sup>(1)</sup> | 615             | 556             |
| Specifieke waardeverminderingen <sup>(2)</sup>                               | 143             | 134             |
| Waarvan stage 3  | 136             | 125             |
| POCI   | 7               | 9               |
| Dekkingsratio <sup>(3)</sup>   | 23,25%          | 24,1%           |
| Collectieve waardeverminderingen   | 166             | 320             |
| Waarvan stage 1  | 5               | 21              |
| stage 2  | 161             | 299             |

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

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

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

**Bijlage 9 - Ratings**

| <b>Ratings op 31 december 2020</b>                       |                      |                |                      |
|--|----------------------|----------------|----------------------|
|  | <b>Lange termijn</b> | <b>Outlook</b> | <b>Korte termijn</b> |
| <b>Dexia Crédit Local</b>                                |                      |                |                      |
| Fitch  | BBB+                 | Stable         | F1                   |
| Moody's  | Baa3                 | Stable         | P-3                  |
| Standard & Poor's  | BBB                  | Stable         | A-2                  |
| <b>Dexia Crédit Local (uitgiften met staatswaarborg)</b> |                      |                |                      |
| Fitch  | AA-                  | -              | F1+                  |
| Moody's  | Aa3                  | Stable         | P-1                  |
| Standard & Poor's  | AA                   | -              | A-1+                 |

**Perscontacten**

Persdienst – Brussel  
+32 2 213 57 39  
Persdienst – Parijs  
+33 1 58 58 58 49

**Contact investeerders**

Investor Relations - Brussel  
+32 2 213 57 66  
Investor Relations - Parijs  
+33 1 58 58 58 53