

Gereguleerde informatie – Brussel, Parijs, 8 september 2021 – 7u30

Geconsolideerde resultaten 1H 2021 van de groep Dexia¹

Nettoresultaat van -206 miljoen EUR op 30 juni 2021 tegen -759 miljoen EUR op 30 juni 2020

- *Recurrent resultaat (-115 miljoen EUR) omvat een positieve risicokost van EUR +47 miljoen, die onder meer verbonden is aan de herziening van het macro-economische scenario dat de verwachte kredietverliezen bepaalt*
- *Licht positieve boekhoudkundige volatiliteitselementen (+6 miljoen EUR) in een gunstige marktomgeving*
- *Niet-recurrente elementen (-97 miljoen EUR) voornamelijk verbonden met de strategie tot afbouw van de balans en de transformatie van de Groep en met terugnemingen van voorzieningen voor geschillen*

Verderzetting van de resolutie van de Groep

- *Verderzetting van het activaverkoopprogramma: ongeveer 85 % van het voor eind 2022 gestelde doel reeds gerealiseerd op 30 juni 2021*
- *Vereenvoudiging van de Groep: overdracht van een activa- en derivatenportefeuille van Dexia Crediop aan Dexia Crédit Local*
- *Balanstotaal van 102,5 miljard EUR op 30 juni 2021, een daling van 10 % over het halfjaar, als gevolg van de rentestijging en de inkrimping van de portefeuilles*

Aanhoudende veerkracht van het financieringsmodel

- *Jaarlijks herfinancieringsprogramma op lange termijn afgesloten sinds de maand juli*
- *Bekrachtiging van de verlenging van de financieringswaarborg door de Belgische en Franse Staat, een sleutelement in de resolutie van de Groep*

Stevige Total Capital-ratio van 28,9 % op 30 juni 2021

Pierre Crevits, gedelegeerd bestuurder van Dexia: *“Ondanks de onzekerheid die gepaard ging met de nog niet verdwenen gezondheids crisis, bleef Dexia tijdens de hele eerste helft van 2021, waarin het zijn manier van werken moest aanpassen, blijik geven van veerkracht en wendbaarheid. Zodoende konden we verder gaan met de vereenvoudiging van onze perimeter en de afbouw van onze balans, en tegelijk garant staan voor de veiligheid van de teams en de operationele continuïteit. Ik waardeer ten zeerste dat de medewerkers dit met hun aanhoudende inzet voor de Groep hebben kunnen verwezenlijken.”*

Gilles Denoyel, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia: *“Frankrijk en België hebben nu de verlenging van de financieringswaarborg van de Groep voor een nieuwe periode van tien jaar bekrachtigd, nadat de Europese Commissie al haar goedkeuring had gegeven. Na deze essentiële stap, waarmee de Staten-aandeelhouders nog maar eens hun steun laten blijken, kan Dexia zijn geordende resolutie voortzetten door te steunen op zijn management en zijn teams, die in de loop der jaren een niet aflatende betrokkenheid toonden. ».*

¹ De cijfergegevens van dit persbericht zijn niet geauditeerd.

Inleiding

Nadat de Covid-19-pandemie een grote weerslag had op het jaar 2020, zijn de marktomstandigheden in het 1^e halfjaar van 2021 verder verbeterd en is de volatiliteit verder afgenomen. Deze trends waren eind 2020 al ingezet dankzij de historische steun van de centrale banken.

In deze gunstigere omgeving ging de groep Dexia gestaag verder met haar activaverkoopprogramma en rondde ze vanaf juli haar jaarlijkse herfinancieringsprogramma op lange termijn af.

Voorts drukte de rentestijging haar stempel op de resultaten van de Groep: de balans vertoont over het halfjaar een daling van 10 %, die vooral te maken heeft met de vermindering van het cash collateral en de reële-waardefactoren. De boekhoudkundige volatiliteitselementen zijn over het halfjaar eveneens licht positief.

De Groep laat nog altijd stevige solvabiliteitsratio's optekenen, die boven de reglementaire vereisten liggen.

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

1. Voornaamste gebeurtenissen en transacties

- *Verderzetting van het proactieve balans-, buitenbalans- en risicobeheer*
- *Vereenvoudiging van het internationale netwerk: focus op Dexia Crediop*
- *Bekrachtiging van de verlenging van de financieringswaarborg door de Belgische en Franse Staat, een sleutelement in de resolutie van de Groep*

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. Tijdens het 1^e halfjaar van 2021 bleef het directiecomité van de Groep een operationele cel en een strategische crisiscel inzetten. De lockdownmaatregelen werden verlengd en de medewerkers konden blijven telewerken, zij het dat de omvang ervan flexibel werd aangepast aan de evolutie van de pandemie.

De verschillende gevolgen van de pandemie voor de activiteiten en de financiële staten van Dexia worden uitvoerig beschreven in bijlage 2 en in de diverse paragrafen van dit persbericht.

B. Proactief balans-, buitenbalans- en risicobeheer

Voortzetting van de activaverkopen in hetzelfde tempo als eind 2020

Nadat het jaarbegin zwaar was verstoord door de Covid-19-pandemie, waren de marktomstandigheden vanaf september 2020 bijna overal weer zo goed als normaal, zodat de groep Dexia haar activaverkopen ten volle kon hervatten. Deze gunstige omstandigheden bleven in het 1^e halfjaar van 2021 duren, onder meer dankzij het optreden van de centrale banken.

Zodoende zijn de activaportefeuilles eind juni 2021 met 3,1 miljard EUR afgenomen ten opzichte van eind december 2020, dankzij 2,0 miljard EUR aan verkopen en vervroegde terugbetalingen en 1 miljard EUR aan natuurlijke afschrijvingen.

Over het jaar bedroeg het aandeel van niet in euro uitgedrukte verkochte of vervroegd terugbetaalde activa (Brits pond, US-dollar en Canadese dollar) 60% en de gemiddelde levensduur van deze activa blijft lang (9 jaar), waardoor het herfinancieringsrisico van de Groep verder verkleind kon worden.

De verkopen en terugbetalingen hadden voornamelijk betrekking op financieringen van projecten en grote ondernemingen (0,8 miljard EUR) en activa van de openbare sector (1,1 miljard EUR), via onder meer verkopen of terugbetalingen van leningen aan lokale Franse besturen (207 verkochte of terugbetaalde leningen voor een omloop van 0,6 miljard EUR) en van leningen aan spelers uit de sociale huisvestingssector in het Verenigd Koninkrijk (0,4 miljard EUR).

Een twintigtal 'complexe' operaties waren het voorwerp van vereenvoudiging in het 1^e halfjaar van 2021, via bijvoorbeeld de vervroegde terugbetaling van revolving kredieten of de herstructurering van kredieten gekoppeld aan gestructureerde indexen. Dit draagt bij aan de verdere vereenvoudiging van de commerciële portefeuille.

Sinds het nieuwe activaverkoopprogramma in juli 2019 van start ging, bedong de groep Dexia aldus verkopen en vervroegde terugbetalingen ten belope van ongeveer 85 % van het voor eind 2022 vooropgestelde doel in termen van afbouw van de nominale waarde.

Proactief buitenbalansbeheer

In de 1^e jaarhelft van 2021 ging de Groep verder met de uitvoering van het programma ter vermindering van haar derivatenportefeuille, met onder meer oefeningen tot inkrimping van de portefeuille om het operationele beheer ervan te vereenvoudigen en het nominale bedrag ervan te verlagen.

De Groep wikkelde ook vervroegd 22 renteswaps met cliënten af, wat eveneens bijdraagt aan de beoogde vereenvoudiging van de omloop van derivatentransacties.

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 bepaalde marktparameters. Dit risicoafdeckingsprogramma liep in de 1^e helft van 2021 volgens een goede dynamiek verder, onder leiding van het Asset-Liability Committee (ALCO).

Zo werden er doorheen het halfjaar verder acties opgezet om de gevoeligheid van de nettorentemarge voor de meest gevoelige marktparameters, en dus de omvang van eventuele stress op de solvabiliteit van de Groep, wezenlijk te beperken.

C. Verdere vereenvoudiging van het internationale netwerk: focus op Dexia Crediop

Tijdens het 1^e halfjaar van 2021 rondde Dexia de overdracht af naar Dexia Crédit Local Parijs en Dublin van een activaportefeuille van 3,2 miljard EUR aan nominale waarde, bestaande uit leningen, obligaties en daaraan verbonden afdeckingsderivaten. Aangezien deze effecten werden overgedragen tegen hun nettoboekwaarde in de rekeningen van Dexia Crediop en niet tegen hun marktwaarde, werd een passieve uitgestelde belasting van -54 miljoen EUR geboekt in de geconsolideerde rekeningen van de groep Dexia.

Dexia zette ook een programma op voor de overdracht van 25 renteswaps uitgevoerd met cliënten van Dexia Crediop, goed voor een totaal uitstaand bedrag van 1,8 miljard EUR. Deze swaps worden aan Dexia Crédit Local in Parijs overgedragen mits de tegenpartijen hun toestemming geven.

De Groep legde zich ook verder toe op de verbetering van de financieringsmix van haar dochteronderneming.

D. Prudentiële vereisten inzake eigen vermogen, bekrachtiging van de verlenging van de financieringswaarborg door de Staten en evolutie van de governance

Prudentiële vereisten inzake eigen vermogen voor Dexia en haar dochterondernemingen

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 gezondheidscrisis meebrengt, de totale eigenvermogensvereiste van 11,25 % op geconsolideerde basis in 2021 werd gehandhaafd. Dit niveau omvat een minimale eigenvermogensvereiste van 8 % (*Pillar 1*) en voor 3,25 % bijkomend kapitaal (P2R – *Pillar 2 requirement*), dat voor ten minste 56,25 % moet worden gedekt door “Common Equity Tier 1”-kapitaal en voor 75 % door ‘Tier 1’-kapitaal.

Op 5 februari 2021 bevestigde de ACPR aan Dexia ook dat ze voorlopig vasthoudt aan een afwijking waardoor het van zijn reglementaire CET1-kapitaal de economische impact kan aftrekken die het gevolg is van het verhelpen van een inbreuk op de naleving van de ratio grote risico's voor een soevereine blootstelling.

Goedkeuring van de verlenging van de financieringswaarborg van Dexia door de Belgische en Franse Staat

Na de goedkeuring² door de Europese Commissie van de verlenging van de financieringswaarborg van Dexia voor een nieuwe periode van 10 jaar vanaf 1 januari 2022, bekrachtigden de Franse en Belgische Staat de wetteksten betreffende deze verlenging, op respectievelijk 29 december 2020 en 27 juni 2021^{3&4}.

Ter herinnering, de verlengde financieringsgarantie behoudt het merendeel van haar bestaande kenmerken en blijft dus gezamenlijk, onvoorwaardelijk, onherroepelijk en op eerste verzoek. Aan het schema werden evenwel de volgende wijzigingen aangebracht:

- Het nieuwe garantieplafond bedraagt 75 miljard EUR;
- De Luxemburgse Staat neemt niet langer deel aan het garantiemechanisme. Haar aandeel van 3 % wordt tussen de Belgische en Franse Staat verdeeld naar rato van hun huidige aandeel van respectievelijk 51,41 % en 45,59 %, oftewel 53 % voor België en 47 % voor Frankrijk;
- De vergoeding voor de garantie blijft 5 basispunten per jaar op de gewaarborgde uitstaande bedragen en is maandelijks te betalen. Deze commissie wordt verhoogd met een voorwaardelijke uitgestelde commissie, die te betalen is bij de vereffening van de Groep en voor zover Dexia Crédit Local geen banklicentie meer heeft. De tarifiering van deze commissie zal vanaf 2022 progressief zijn, om in 2027 jaarlijks 135 basispunten op de uitstaande schulden te bereiken.

Deze structuur ter vergoeding van de garantie biedt de mogelijkheid om het burden sharing-principe dat de basis vormt van de geordende ontmanteling van Dexia en dat oplegt dat elke verbetering van de financiële situatie van Dexia alleen de Staten als aandeelhouders en borgverleners ten goede mag komen, volop toe te passen.

Dexia Crédit Local zal zich onder het bestaande garantieschema tot 31 december 2021 blijven financieren, en het schuldpapier dat al is uitgegeven of voor die datum zal worden uitgegeven, zal tot de contractuele vervaldatum gedekt zijn door de garantieovereenkomst van 24 januari 2013. Op 30 juni 2021 bedroeg de totale uitstaande gewaarborgde schuld van Dexia 50 miljard EUR.

² https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/mex_19_5875

³ Cf. persbericht Dexia van 28 mei 2021, beschikbaar op www.dexia.com.

⁴ 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 Belgisch Staatsblad op 9 juli 2021.

Evolutie van de governance van de Groep

De raad van bestuur van Dexia coöpteerde op 29 april 2021 Marie-Anne Barbat-Layani als niet-uitvoerend bestuurder van Dexia, ter vervanging van Bertrand Dumont. Haar definitieve benoeming werd goedgekeurd door de gewone algemene vergadering van Dexia van 19 mei 2021.

Aangezien het bestuur van Dexia en Dexia Crédit Local geïntegreerd is, is Marie-Anne Barbat-Layani tevens niet-uitvoerend bestuurder van Dexia Crédit Local.

E. Andere belangrijke gebeurtenissen

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 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 en de bestaande contracten te beheren. Dexia voerde eveneens juridische analyses uit van de contracten waarop de hervorming betrekking heeft, evenals analyses van de financiële impact van de vervangingen, en het voerde de noodzakelijke wijzigingen door vanuit operationeel standpunt.

Tijdens het 1^e halfjaar van 2021 bereidde Dexia verder de overgang voor naar de nieuwe referentierentevoeten, onder meer met het oog op de stopzetting van de indexen LIBOR GBP en EONIA die gepland is op respectievelijk 31 december 2021 en 3 januari 2022. De Groep:

- sloot zich met name aan bij het ISDA-Protocol in juni 2021, wat leidde tot een automatische wijziging van de raamovereenkomsten met de bilaterale tegenpartijen die eveneens tot het protocol zijn toegetreden. Ze is bovendien van plan om over de toevoeging van nieuwe vervangclausules rechtstreeks te onderhandelen met haar tegenpartijen van derivaten als die zich niet bij het ISDA-protocol aansluiten;
- is gestart met de overgang naar de ESTR van haar overeenkomsten van cash collateral in EUR die verbonden zijn aan derivatencontracten met OTC-tegenpartijen;
- heeft een communicatiecampagne opgezet ten aanzien van haar cliënten om oplossingen aan te reiken voor de contracten van leningen en kredietlijnen waarop de overgangsfase betrekking heeft.

Wat de derivatencontracten van Dexia met de clearinghuizen betreft, zal de overgang met het oog op de vervanging van de index van de variabele tak van de instrumenten geïndexeerd op de EONIA en de LIBOR GBP plaatsvinden op respectievelijk 15 oktober en 17 december 2021. Op die manier zal de Groep tegen eind 2021 klaar zijn met de aanpassing van de betreffende contracten of de tenuitvoerlegging van geschikte vervangingsclausules ('*fall-back-clausules*').

De verwachte impact op de financiële staten van Dexia en Dexia Crédit Local, op basis van de vordering van de werkzaamheden op 30 juni 2021 en overeenkomstig de wijzigingen aan de normen IFRS 9 en IAS 39 over

de hervorming van de referentierentevoeten⁵, wordt uitvoerig beschreven in het halfjaarverslag van Dexia Crédit Local, dat beschikbaar is op www.dexia.com. Dexia Crédit Local verwacht met name dat de overgang van zijn derivatencontracten voor reële-waardeafdekking die geïndexeerd zijn op de LIBOR GBP, een positieve totale impact op het resultaat heeft van 350 miljoen EUR, die verdeeld zal zijn tussen de boekjaren 2021 en 2022. Deze impact zal voortvloeien uit de herziening van de reële waarde van het afgedekte risico ingevolge de herdefiniëring ervan, en zal overeenstemmen met de terugneming van de voorraad aan boekhoudkundige ineffectiviteit LIBOR GBP/SONIA op het moment van de overgang.

2. Resultaten 1H 2021

- *Recurrente elementen (-115 miljoen EUR) omvatten een positieve risicokost (+47 miljoen EUR), die vooral verbonden is aan de herziening van het macro-economische scenario tot bepaling van de verwachte kredietverliezen*
- *Over het jaar, licht positieve impact van de boekhoudkundige volatiliteitselementen (+6 miljoen EUR) in een gunstige marktomgeving*
- *Niet-recurrente elementen (-97 miljoen EUR) zijn voornamelijk verbonden met de strategie tot afbouw van de balans en tot transformatie van de Groep en profiteren van terugnames van voorzieningen voor geschillen*

A – Voorstelling van de beknopte geconsolideerde financiële staten van Dexia op 30 juni 2021

Continuïteit van de bedrijfsvoering

De beknopte geconsolideerde financiële staten van Dexia op 30 juni 2021 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels die gelden in geval van continuïteit van de bedrijfsvoering in overeenstemming met IAS 1 § 25 en 26. Dit houdt een aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het businessplan onderliggend aan de resolutie van de groep Dexia, uitgewerkt als bijlage 1 bij dit persbericht.

B - Geconsolideerde resultaten 1H 2021 van de groep Dexia

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

⁵ Fase 2 vanaf 1 januari 2022.

Analytische presentatie van de resultaten van de groep Dexia voor H1 2021

in miljoen EUR	Recurrente elementen	Boekhoudkundige volatiliteits-elementen	Niet-recurrente elementen	Totaal
Nettobankproduct	6	6	-63	-51
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-167	0	-5	-172
Brutobedrijfsresultaat	-161	6	-68	-223
Kosten van kredietrisico's	47	0	0	47
Nettowinst (verlies) uit overige activa	0	0	0	0
Resultaat voor belastingen	-114	6	-68	-176
Winstbelastingen	-1	0	-54	-55
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging*	0	0	25	25
Nettoresultaat	-115	6	-97	-206
Minderheidsbelangen	0	0	0	0
Nettoresultaat, aandeel van de groep	-115	6	-97	-206

Het nettoresultaat groepsaandeel van -206 miljoen EUR op 30 juni 2021 bestaat uit de volgende elementen:

- -115 miljoen EUR is toe te schrijven aan recurrente elementen⁶;
- +6 miljoen EUR is verbonden aan boekhoudkundige volatiliteitselementen⁷;
- -97 miljoen EUR werd gegenereerd door niet-recurrente elementen⁸.

⁶ Recurrente elementen verbonden aan het behoud van de activa zoals opbrengsten van portefeuilles, financieringskosten, operationele uitgaven, risicokost en belastingen.

⁷ 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).

⁸ Niet-recurrente elementen zoals meer- en minderwaarden op verkopen van participaties en instrumenten geboekt tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via het eigen vermogen (inclusief het stopzetten van afdekkingsrelaties), kosten en opbrengsten verbonden met geschillen, kosten en vergoedingen die het gevolg zijn van het stopzetten van projecten of het opzeggen van contracten, herstructureringskosten en kosten verbonden aan strategische herstructureringsprojecten van de Groep of uitzonderlijke belastingen of operationele heffingen.

Recurrente elementen

in miljoen EUR	1H 2021	1H 2020 ⁽¹⁾	2020
Nettobankproduct	6	-2	1
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-167	-194	-307
o/w Kosten excl. operationele belastingen	-113	-133	-243
o/w Operationele belastingen	-53	-61	-64
Brutobedrijfsresultaat	-161	-196	-306
Kosten van kredietrisico's	47	-95	-169
Resultaat voor belastingen	-114	-291	-475
Winstbelastingen	-1	1	-1
Nettoresultaat	-115	-290	-476
Minderheidsbelangen	0	-1	-1
Nettoresultaat groepsaandeel	-115	-289	-475

⁽¹⁾ Herwerkte cijfers.

Het nettoresultaat groepsaandeel van de recurrente elementen bedraagt -115 miljoen EUR per 30 juni 2021, tegen -289 miljoen EUR eind juni 2020.

Het nettobankproduct weerspiegelt voornamelijk de nettorentemarge, die overeenstemt met de kosten voor het behoud van activa en de transformatiekosten van de Groep. Over het halfjaar stijgt de nettorentemarge lichtjes met 8 miljoen EUR tegenover 30 juni 2020, en komt uit op +11 miljoen EUR op 30 juni 2021, mede door de daling van het cash collateral over het halfjaar.

De kosten bedroegen -167 miljoen EUR, een daling met 27 miljoen EUR tegenover 30 juni 2020. Dit weerspiegelt voornamelijk de inspanningen om de algemene bedrijfskosten te beheersen (-19 miljoen EUR), evenals de daling van de heffingen en reglementaire bijdragen (-8 miljoen EUR), die verbonden is aan de inkrimping van de perimeter van de Groep.

De belangrijkste verandering van het recurrente resultaat tegenover 30 juni 2020 schuilt in de risicokost. In 2020 had de Covid-19-crisis zich namelijk vertaald in een toename van de verwachte verliezen, waarbij de risicokost -95 miljoen EUR bedroeg op 30 juni 2020 tegen +47 miljoen EUR op 30 juni 2021. De risicokost van het 1^e halfjaar van 2021 bestaat voornamelijk uit:

- een terugname van collectieve voorzieningen voor een nettobedrag van +24 miljoen EUR, voortvloeiend 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), alsook uit de aanpassing van de berekeningsparameters verbonden aan de evolutie van de portefeuille (ratingwijzigingen, verkopen, natuurlijke afschrijving), deels gecompenseerd door een last verbonden aan de herziening van modellen in het kader van de backtests;

- een terugname van specifieke voorzieningen voor +20 miljoen EUR, verbonden aan de totale of gedeeltelijke vervroegde terugbetaling van blootstellingen, onder meer in Griekenland en het Verenigd Koninkrijk.

De belastingen bedragen -1 miljoen EUR.

Boekhoudkundige volatiliteitselementen

De boekhoudkundige volatiliteitselementen ondervonden in het 1^e halfjaar van 2020 de zware impact van de Covid-19-crisis en bedroegen -384 miljoen EUR op 30 juni 2020. Mede door de verbetering van de marktomstandigheden zijn deze elementen nu opnieuw positief en komen uit op +6 miljoen EUR op 30 juni 2021. De gunstige ontwikkeling van de *Funding Value Adjustment* (FVA), van de *Credit Value Adjustment* (CVA) en de *Debt Valuation Adjustment* (DVA), en de positieve waardeverandering van de activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening werden evenwel deels tenietgedaan door kosten verbonden aan de waardering van andere tradingelementen.

Niet-recurrente elementen

Niet recurrente elementen			
in miljoen EUR	1H 2021	1H 2020	2020
Nettobankproduct	-63	-169	-186
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-5	-19	-27
o/w Kosten excl. operationele belastingen	-5	-18	-26
o/w Operationele belastingen	-1	-1	-1
Brutobedrijfsresultaat	-68	-188	-213
Kosten van kredietrisico's	0	0	0
Nettowinst (verlies) uit overige activa	0	101	101
Resultaat voor belastingen	-68	-87	-112
Winstbelastingen	-54	0	0
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	25	0	0
Nettoresultaat	-97	-86	-112
Minderheidsbelangen	0	0	0
Nettoresultaat groepsaandeel	-97	-86	-112

De niet-recurrente elementen bedragen -97 miljoen EUR op 30 juni 2021 tegen -86 miljoen EUR op 30 juni 2020 en omvatten onder meer:

- Verliezen verbonden aan activaverkopen in het kader van het programma dat in 2019 werd goedgekeurd, voor een bedrag van -85 miljoen EUR;
- Een positieve netto impact van de voorzieningen voor geschillen van +18 miljoen EUR, hoofdzakelijk verbonden aan terugnames van voorzieningen op Franse gestructureerde kredieten;
- +25 miljoen EUR uit de afhandeling van een geschil waarbij een vroegere dochteronderneming van de Groep betrokken was, opgenomen in het resultaat van de beëindigde activiteiten;
- Uitgestelde belastingen van -54 miljoen EUR, verbonden aan de overdracht van effecten van Dexia Crediop naar Dexia Crédit Local Dublin (cf. paragraaf Voornaamste gebeurtenissen en transacties uit dit persbericht).

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

A - Balans en solvabiliteit

- *Daling van de balans met 10 % tegenover eind 2020, tot 102,5 miljard EUR op 30 juni 2021, verbonden aan de rentestijging en de dynamische activaverkopen*
- *Stevige Total Capital-ratio van 28,9 % op 30 juni 2021, tegen 28,5 % op 31 december 2020*

a – Halfjaarevolutie van de balans

Op 30 juni 2021 bedraagt het geconsolideerde balanstotaal 102,5 miljard EUR, tegen 114,4 miljard EUR op 31 december 2020, zijnde een daling van 11,9 miljard EUR, gedragen door een gunstige omgeving gekenmerkt door rentestijging en door de afbouw van de handelsportefeuilles.

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

Aan de passiefzijde en bij constante wisselkoers is de evolutie van de balans hoofdzakelijk toe te schrijven aan de vermindering van de marktfinancieringen (-6,2 miljard EUR) en aan de daling van de reëlewaarde-elementen en van het ontvangen cash collateral (-6,7 miljard EUR).

Over het halfjaar bedraagt de impact van de wisselkoersschommelingen op de evolutie van de balans +1,4 miljard EUR.

b – Solvabiliteit

Op 30 juni 2021 bedraagt het Total Capital van de groep Dexia 6,7 miljard EUR, tegen 6,9 miljard EUR op 31 december 2020. Deze daling is hoofdzakelijk toe te schrijven aan het negatieve nettoresultaat van het halfjaar (-206 miljoen EUR).

In het 1^e halfjaar van 2021 worden twee significante elementen in mindering gebracht van het reglementaire eigen vermogen, in lijn met de vereisten van de ECB:

- het theoretische verlies dat overeenstemt met het rechtzetten van de niet-naleving van de ratio inzake grote risico's en op 30 juni 2021 -63 miljoen EUR bedraagt⁹;

⁹ Cf. persberichten Dexia van 5 februari en 26 juli 2018, beschikbaar op www.dexia.com.

- Het bedrag aan onherroepelijke betalingstoezeggingen (IPC – Irrevocable Payment Commitments) aan afwikkelingsfondsen en andere waarborgfondsen ten belope van -68 miljoen EUR.

Voorts heeft de ECB na de plaatselijke inspectie (*on site inspection*) op het kredietrisico die ze in 2018 uitvoerde, een aantal aanbevelingen geformuleerd. Bijgevolg bracht Dexia van zijn prudentiële eigen vermogen een bedrag van -35 miljoen EUR in mindering als aanvulling voor specifieke voorzieningen.

De bijkomende waardecorrecties die in het reglementaire eigen vermogen zijn opgenomen in het kader van de voorzichtige waardering (*Prudent Valuation Adjustment – PVA*), bedragen -182 miljoen EUR op 30 juni 2021, tegen -190 miljoen EUR op 31 december 2020. 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, die had gezorgd voor een positieve impact van +59 miljoen EUR op 31 december 2020, werd in 2021 niet vernieuwd (cf. bijlage 2 van dit persbericht).

In de context van de Covid-19-crisis heeft Dexia ten slotte 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 +106 miljoen EUR. De tijdelijke neutralisering van de reële waardeaanpassing van bepaalde soevereine activa en activa op de openbare sector geclassificeerd in reële waarde via het eigen vermogen, had eveneens een positieve impact van +5 miljoen EUR op het reglementaire kapitaal (cf. bijlage 2 van dit persbericht).

Op 30 juni 2021 bedroegen de risicogewogen activa 23,1 miljard EUR, tegen 24,2 miljard EUR eind december 2020, waarvan 21,2 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 0,9 miljard EUR aan het marktrisico en 1 miljard EUR aan het operationele risico.

Op basis van deze elementen bedraagt de Total Capital-ratio van Dexia 28,9 % op 30 juni 2021, tegen 28,5 % eind 2020, dat is boven het vereiste minimum voor 2021 in het kader van de prudentiële controle- en evaluatieprocedure (*Supervisory Review and Evaluation Process – SREP*) (cf. paragraaf Voornaamste gebeurtenissen en transacties van dit persbericht).

Op 30 juni 2021 ligt de Total Capital-ratio van Dexia Crédit Local eveneens boven de minimale vereisten met 25,0 %.

B – Evolutie van de liquiditeitssituatie van de groep Dexia

- *Blijvend veerkrachtig financieringsmodel: jaarlijks herfinancieringsprogramma op lange termijn afgesloten sinds juli 2021*
- *Daling van de omloop aan financieringen, als gevolg van de afbouw van de activaportefeuille en de vermindering van het cash collateral*
- *Hoog niveau van LCR zonder een beroep te moeten doen op de faciliteiten van de ECB, in lijn met de in 2017 gevalideerde strategie*

Nadat 2020 sterk werd verstoord door de Covid-19-pandemie, stabiliseerden de markten zich verder in het 1^e halfjaar van 2021, dankzij onder meer de historische steun van de centrale banken. In deze gunstige omstandigheden bleef Dexia Crédit Local zijn financieringsprogramma gestaag uitvoeren, waardoor het met name zijn jaarlijkse herfinancieringsprogramma op lange termijn vanaf juli 2021 kon afronden. Dexia Crédit Local lanceerde vijf publieke transacties op lange termijn in euro, in Brits pond en in US-dollar, voor een totaalbedrag van 5 miljard EUR. Al deze transacties wekten veel interesse bij beleggers.

Tegenover 31 december 2020 daalt de omloop aan financieringen globaal genomen met 5,6 miljard EUR, tot 63,7 miljard EUR op 30 juni 2021. De daling van de financieringsbehoefte is een gevolg van de rentestijging

en valt te verklaren door de afbouw van de activaportefeuille en de vermindering van het *cash collateral* (-3,4 miljard EUR), waarvan het nettobedrag uitkomt op +19,5 miljard EUR op 30 juni 2021.

Wat de financieringsmix betreft, komen de afgedekte financieringen uit op 12,2 miljard EUR op 30 juni 2021 en de financieringen met staatswaarborg op 78 % van het financieringsvolume, zijnde 50 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.

Op 30 juni 2021 beschikt de Groep over een liquiditeitsreserve van 16,6 miljard EUR, waarvan 10,7 miljard EUR in de vorm van cash.

Op dezelfde datum bedroeg de *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) van de Groep 245 %, tegen 222 % op 31 december 2020. Deze ratio wordt eveneens nageleefd binnen de dochterbedrijven, die elk het vereiste minimum van 100 % overstijgen. De *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) van de Groep bedraagt 172 %, tegen 136 % op 31 december 2020.

Bijlagen

Bijlage 1 - Continuïteit van de bedrijfsvoering

De beknopte geconsolideerde financiële staten van Dexia op 30 juni 2021 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels die gelden in geval van continuïteit van de bedrijfsvoering (*going concern*) in overeenstemming met IAS 1 § 25 en 26. Dit houdt een aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het businessplan onderliggend aan de resolutie van de Groep, die het voorwerp was van een beslissing van de Europese Commissie in december 2012, en die werden bijgestuurd op basis van de elementen die beschikbaar waren op de datum van de afsluiting van de rekeningen.

De voornaamste hypothesen die door het management zijn weerhouden voor de opstelling van de beknopte geconsolideerde rekeningen op 30 juni 2021 en de punten waarover onzekerheid bestaat, die in het bijzonder zijn versterkt door de situatie ten gevolge van 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. De Franse en Belgische Staat hebben de wetteksten betreffende deze verlenging bekrachtigd op respectievelijk 29 december 2020 en 27 juni 2021.
- Hoewel ze deze risico's heel proactief beheert, blijft de groep Dexia erg gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving en voor de marktparameters, zoals wisselkoersen, rentevoeten of credit spreads. Een ongunstige evolutie van deze parameters doorheen de tijd zou kunnen wegen op de liquiditeit en het solvabiliteitsniveau van de Groep. Deze kan eveneens een impact hebben op de waardering van financiële activa, verplichtingen of OTC-derivaten, waarvan de reële waardeschommelingen in de resultatenrekening of via het eigen vermogen worden geboekt, en kunnen leiden tot een wijziging van het reglementaire kapitaalniveau van de Groep.
- 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 EUR¹⁰, 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,

¹⁰ Impact op de schuldafbouw in 2022 van het plan dat goedgekeurd werd door de raad van bestuur op 19 juli 2019.

leidden tot een daling van de financieringsbehoefte van de Groep met 5,6 miljard EUR ten opzichte van eind december 2020, versterkt door de snelle daling van de financieringsbehoefte in US-dollar.

Voorts bleef de Groep tijdens de eerste helft van 2021 haar financieringsprogramma gestaag uitvoeren, waardoor ze met name haar jaarlijkse herfinancieringsprogramma op lange termijn vanaf juli 2021 kon afronden. Dexia Crédit Local lanceerde vijf publieke transacties op lange termijn in euro, in Brits pond en in US-dollar, voor een totaal bedrag van 5 miljard EUR. 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 2017¹¹ en die op 30 juni 2021 uitkomt op 16,6 miljard EUR, waarvan 10,7 miljard EUR in de vorm van cash.

- 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 29 april 2021 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 in december 2020 gepubliceerd werd. Dit centrale scenario gaat uit van een sterk economisch herstel na de schok van 2020, onder meer door de uitrol van de vaccinatiecampagnes. Dexia vond dit scenario evenwel te positief, vermits het effect van de schok van 2020 op de wanbetalingen pas later te zien zal zijn wegens de specifieke context van de Covid-19-pandemie en de toepassing van de gezondheids- en economische steunmaatregelen. Daarom werd gekozen voor een voorzichtige aanpak, die rekening houdt met de macro-economische evolutie sinds het begin van de crisis en niet enkel vanaf eind 2020.
- 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 als 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 de oprichting van een crisiscel en de uitbreiding van telewerk tot alle medewerkers, waardoor de operationele continuïteit van de bank ten volle gewaarborgd kon worden.

Bijgevolg en na rekening te hebben gehouden met al deze elementen en onzekerheden, bevestigt de directie van Dexia dat ze op 30 juni 2021 de fundamenteën van de geordende resolutie van de Groep en haar oordeel over de toepassing van de continuïteit van de bedrijfsvoering niet in vraag stellen. Bijgevolg kunnen de beknopte geconsolideerde financiële staten worden opgemaakt volgens de regels van toepassing op de continuïteit van de bedrijfsvoering overeenkomstig IAS 1 § 25 en 26.

Bijlage 2 – 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 de 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.

¹¹ De ECB kondigde op 21 juli 2017 aan dat vereffeningsstructuren vanaf 31 december 2021 niet langer toegang krijgen tot het Eurosysteem.

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 bleef in 2021 een operationele cel en een strategische crisiscel inzetten, om de ontplooiing van de teams ter plaatse of op afstand aan te passen naargelang de evolutie van de pandemie. Door deze nauwe opvolging en de soepele aanpassing van de organisatie was de veiligheid van de teams gewaarborgd én kon de Groep ten volle haar activiteit blijven uitoefenen.

In maart 2021 ondertekende de Groep met de sociale partners een nieuw akkoord over de organisatie van het werk, waardoor elke medewerker tot drie dagen per week kan telewerken.

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 beknopte geconsolideerde financiële staten op 30 juni 2021 veranderd tegenover die bij de jaarafsluiting van 2020. 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 beknopte geconsolideerde financiële staten op 30 juni 2021 opteerde de Groep voor een 'centraal' macro-economisch scenario op basis van de prognoses die zijn gepubliceerd door de ECB¹² in december 2020 of door de nationale regelgevers als ze beschikbaar zijn (België, Frankrijk, Duitsland, Spanje, Griekenland, Italië, Ierland, Nederland, Portugal, Verenigd Koninkrijk, Verenigde Staten en Tunesië).

Het centrale scenario gaat uit van een sterk economisch herstel na de schok van 2020, onder meer door de uitrol van de vaccinatiecampaagnes. Dexia vond dit scenario evenwel te positief, vermits het effect van de schok van 2020 op de wanbetalingen pas later te zien zal zijn wegens de specifieke context van de Covid-19-pandemie en de toepassing van de gezondheids- en economische steunmaatregelen. Daarom werd gekozen voor een voorzichtige aanpak, die rekening houdt met de macro-economische evolutie sinds het begin van de crisis en niet enkel vanaf eind 2020. Zo is de bbp-groei van de eurozone die voor 2021 gebruikt wordt in de Point in Time-parameters (-3,7 %), de samenvoeging van de vastgestelde evolutie van het bbp over 2020 (-7,3 %) en de prognose van het bbp voor 2021 in het scenario van de ECB (3,9 %). De bbp-ontwikkelingen die voor 2022 en 2023 in aanmerking worden genomen voor de eurozone, zijn die van de ECB (respectievelijk +4,2 % en +2,1 %).

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 netto toename 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, verschaffen aanvullende

¹² 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

informatie over de macro-economische onzekerheid. Als gevoeligheidsanalyse verwacht het negatieve scenario over 3 jaar een beperkte bbp-groei rond 4%, 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 23%.

Voorts schenkt Dexia bijzondere aandacht aan de gevoelige economische sectoren, waaronder degene die in 2020 zwaar getroffen werden door de gezondheids crisis. Alle tegenpartijen die verzwakt uit de crisis kunnen komen, werden systematisch in stage 2 ondergebracht als ze niet werden geclassificeerd in stage 3. Het betreft onder meer luchthavens, bedrijfstvastgoed, overheden van de Franse overzeese en berggebieden, olie en gas, toerisme-vrije tijd en financiering van studentenkamers in het Verenigd Koninkrijk. Al deze gevoelige sectoren vertegenwoordigen een blootstelling van 12,7 miljard EUR op een totaalbedrag van 76,8 miljard EUR.

Dexia gaat eveneens elk kwartaal over tot een doorgedreven analyse van de niet-renderende tegenpartijen, om de gevolgen van de gezondheids crisis voor hun financiële situatie in te schatten. In dit stadium wordt geen significante toename van wanbetalingen vastgesteld.

De gunstige impact van de aanpassing van de macro-economische scenario's, gekoppeld aan de natuurlijke evolutie van de portefeuille, vertaalde zich in een positieve risicokost over het 1^e halfjaar van +47 miljoen EUR (cf. paragraaf over de resultaten in dit persbericht).

(ii) Herschikking van bankleningen

In de loop van 2020 zag de groep Dexia zich genoodzaakt, op vraag van bepaalde cliënten, een herschikking van de bankleningen voor te stellen, en had zo uitstel van betaling verleend voor een totaalbedrag van ongeveer 44,6 miljoen EUR, waarvan 8,1 miljoen EUR in Frankrijk en 36,5 miljoen EUR in Italië.

In de 1^e helft van 2021 werden in Frankrijk slechts drie nieuwe herschikkingsaanvragen geformuleerd voor een totaalbedrag van 1,8 miljoen EUR. In Italië werden in het 1^e halfjaar van 2021 twee nieuwe aanvragen van grote lokale besturen ingediend voor een bedrag van 18 miljoen EUR, wat overeenstemt met een uitstaand bedrag van 300 miljoen EUR. Deze twee herstructureringen zullen worden uitgevoerd in het 2^e halfjaar van 2021.

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 overgangsmaatregelen 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 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, is eveneens toegestaan.

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. De RWA van infrastructuurgerelateerde blootstellingen werden dan weer tijdelijk verminderd met 25 %.

Dexia en zijn dochterondernemingen hebben van deze tijdelijke maatregelen gebruikgemaakt bij het opstellen van hun prudentiële staten en solvabiliteitsratio's op 30 juni 2021 (cf. paragraaf over de solvabiliteit in dit persbericht).

De tijdelijke verhoging van de diversificatiefactor van 50 naar 66 % die geldt in het kader van de voorzichtige waardering (*Prudent Valuation Adjustment – PVA*), is in 2021 niet langer van toepassing. 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.

Bijlage 3 - Geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerde cijfers)

Geconsolideerde resultatenrekening - ANC formaat			
in miljoen EUR	1H 2021	1H 2019	2020
Nettobankproduct	-51	-555	-216
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-172	-212	-334
Brutobedrijfsresultaat	-223	-767	-550
Kosten van kredietrisico's	47	-95	-169
Nettowinst (verlies) uit overige activa	0	101	101
Resultaat voor belastingen	-176	-761	-618
Winstbelastingen	-55	1	-1
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging*	25	0	0
Nettoresultaat	-206	-760	-619
Minderheidsbelangen	0	-1	-1
Nettoresultaat, aandeel van de groep	-206	-759	-618

Bijlage 4 – Vereenvoudigde balans (niet geauditeerde cijfers)

Belangrijkste componenten van de balans - ANC formaat			
in miljoen EUR	30-06-2020	31-12-2020	30-06-2021
Totaal activa	121.172	114.427	102.540
<i>Waarvan</i>			
Kas en centrale banken	6.363	9.866	9.032
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	17.404	12.950	10.238
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	1.240	1.263	808
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	4.097	3.369	2.798
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	39.934	37.332	35.816
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	23.016	21.507	18.097
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	28.465	27.532	25.156
Totaal verplichtingen	114.817	107.740	95.912
<i>Waarvan</i>			
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	16.444	12.525	10.958
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	21.439	20.548	16.976
Schulden aan kredietinstellingen	12.283	9.831	7.934
Schulden aan cliënten	2.690	6.824	7.813
Schuldpapier	61.268	57.360	51.657
Eigen vermogen	6.355	6.687	6.628
<i>Waarvan</i>			
Eigen vermogen, aandeel van de groep	6.295	6.631	6.572

Bijlage 5 - Kapitaaltoereikendheid (niet geauditeerde cijfers)

Kapitaaltoereikendheid			
in miljoen EUR	30-06-20	31-12-20	30-06-21
Common Equity Tier 1	6.365	6.795	6.588
Total Capital	6.461	6.891	6.684
Risicogewogen activa	27.175	24.196	23.134
Common Equity Tier 1-ratio	23,4%	28,1%	28,5%
Total Capital-ratio	23,8%	28,5%	28,9%

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

Vanaf 1 januari 2021, wijzigde Dexia de EAD gebruikt voor externe communicatiedoeleinden teneinde deze af te stemmen op de EAD gebruikt voor de COREP reportings. Hiertoe publiceert Dexia voortaan een EAD na voorzieningen zoals gedefinieerd door IFRS 9. De globale impact van deze aanpassing op de EAD per 31 december 2020 is uiterst beperkt en bedraagt 26 miljoen EUR. Teneinde een vergelijking tussen de diverse periodes toe te laten, werd in dit persbericht een kolom toegevoegd aan de tabellen die de blootstellingen weergeven.

Uitsplitsing per geografisch segment			
miljoen EUR	31-12-20		30-06-21
	EAD IFRS	EAD COREP	EAD COREP
Frankrijk	20.962	21.041	19.773
Verenigd Koninkrijk	20.648	20.549	18.291
Italië	18643	18.485	17.816
Verenigde Staten	4628	4.626	4.332
Spanje	4.646	4.602	4.273
Portugal	3.673	3.666	3.430
Japan	3.083	3.073	2.903
Andere Europese landen	2.551	2.538	2.749
Duitsland	657	645	833
Centraal-en Oost Europa	857	858	662
Canada	601	592	403
Scandinavische landen	92	92	130
Tunesië	128	113	108
Zwitserland	95	95	39
Centraal-en Zuid-Amerika	37	37	35
Zuidoost Azië	6	6	5
Andere ⁽¹⁾	1.551	1.866	1.758
Totaal	82.858	82.884	77.540

(1) omvat supranationale instellingen, Australië.

Uitsplitsing per type tegenpartij

in miljoen EUR	31-12-20		30-06-21
	EAD IFRS	EAD COREP	EAD COREP
Lokale openbare sector	33.251	33.165	30.039
Overheden	28.595	28.421	26.784
Financiële instellingen	6.218	6.184	6.099
Projectfinancieringen	6.581	6.321	5.963
Bedrijven	5.584	5.567	5.465
Herverzekeraars	1.317	1.317	1.274
ABS/MBS	1.311	1.240	1.243
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	0	669	673
Totaal	82.857	82.884	77.540

Uitsplitsing per rating (interne rating)

in miljoen EUR	31-12-20		30-06-21
	EAD IFRS	EAD COREP	EAD COREP
AAA	19,8%	20,0%	19,9%
AA	6,2%	6,2%	5,6%
A	24,2%	24,1%	22,8%
BBB	41,9%	41,5%	43,0%
Non Investment Grade	7,3%	7,1%	7,4%
D	0,6%	0,5%	0,6%
Niet genoteerd	0,1%	0,7%	0,7%
Totaal	100%	100%	100%

Bijlage 7 – Sectoriële blootstelling van de Groep (EAD per finale tegenpartij - niet geauditeerde cijfers)

Uitsplitsing van het risico van de Groep op sommige landen per sector

in miljoen EUR	Totaal	Waarvan lokale openbare sector	Waarvan project-en bedrijfsfinancieringen	Waarvan financiële instellingen	Waarvan ABS/MBS	Waarvan soevereine blootstellingen	Waarvan herverzekeraars
Frankrijk	19.773	4.714	1.892	1.608	0	10.984	575
Verenigd Koninkrijk	18.291	8.930	6.108	1.499	1.213	0	541
Italië	17.816	8152	83	123	1	9.457	0
Verenigde Staten	4.332	1.790	1.099	916	2	367	158
Spanje	4.273	2.810	836	226	27	374	0
Portugal	3.430	543	32	0	0	2.855	0
Japan	2.903	2.655	0	248	0	0	0
Tunesië	108	0	0	0	0	108	0

Uitsplitsing naar sector per rating

in miljoen EUR	Totaal	AAA	AA	A	BBB	NIG ^o	D	geen rating
Lokale openbare sector	30.039	1.905	2.984	9.096	11.270	4.581	170	32
Overheden	26.784	13.381	0	985	12.310	108	0	0
Financiële instellingen	6.099	0	105	4.548	1.427	2	0	17
Projectfinancieringen	5.963	0	17	754	3.936	973	283	0
Bedrijven	5.465	0	0	1.138	4.268	43	2	14
Herverzekeraars	1.274	0	0	1.116	0	27	0	0
ABS/MBS	1.243	2	1.212	2	158	0	0	0
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	673	155	0	0	14	0	0	504
Totaal	77.540	15.443	4.318	17.639	33.383	5.734	455	567

^o Non Investment Grade

Bijlage 8 - Kwaliteit van activa

Kwaliteit van de activa		
	31-12-20	30-06-21
in miljoen EUR		
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan ⁽¹⁾	556	503
Specifieke waardeverminderingen ⁽²⁾	134	114
<i>Waarvan stage 3</i>	125	110
<i>POCI</i>	9	4
Dekkingsratio ⁽³⁾	24,10%	22,6%
Collectieve waardeverminderingen	320	296
<i>Waarvan stage 1</i>	21	24
<i>stage 2</i>	299	272

(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

Ratings op 30 juni 2021			
	Lange termijn	Outlook	Korte termijn
Dexia Crédit Local			
Fitch	BBB+	Stable	F1
Moody's	Baa3	Stable	P-3
Moody's - Counterparty Risk (CR) Assessment	Baa3(cr)		P-3(cr)
Standard & Poor's	BBB	Stable	A-2
Dexia Crédit Local (uitgiften met staatswaarborg)			
Fitch	AA-	-	F1+
Moody's	Aa3	Stable	P-1
Standard & Poor's	AA	-	A-1+

Perscontacten

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

Contact investeerders

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