

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Brussel, Parijs, 8 maart 2024 – 17u45

GECONSOLIDEERDE RESULTATEN 2023 VAN DEXIA GROEP¹**Intrekking van de banklicentie van Dexia op 1 januari 2024²**

- *Verderzetting van de geordende resolutie in een aangepast kader buiten de bankreglementering*
- *Behoud van een robuust kader voor risicobeheer en opzetten van een nieuw toezichtmodel*
- *Behoud van de mogelijkheid om zich te financieren via door de Staten gewaarborgd schuld papier met behoud van de HQLA Level 1-kwalificatie en van de rechtstreekse toegang tot de clearing houses en de voornaamste handelsplatformen*

Beslissende nieuwe stappen in de transformatie van de Groep

- *Verdere vereenvoudiging van de structuur van de Groep via de fusie van Dexia Crediop en Dexia, de verkoop van de leaseactiviteiten en de sluiting van Dexia's vertegenwoordigingskantoor in New York*
- *Relisting van de hybride Tier 1 kapitaalinstrumenten op de niet gereguleerde Euro MTF markt*
- *Vereenvoudiging van het boekhoudkader en uitstap IFRS op 1 januari 2024*
- *Verdere herziening van het bedrijfsmodel*

Negatief nettoresultaat van -378 miljoen EUR op 31 december 2023

- *Niet-recurrent resultaat van -234 miljoen EUR weerspiegelt de snelle transformatie van de Groep*

Actief beheer van de activaportefeuille en verdere afbouw van de balans

- *Afbouw van de activaportefeuille met 9 %, door 1,3 miljard EUR aan verkopen en vervroegde terugbetalingen en 1,6 miljard EUR aan natuurlijke afschrijvingen*
- *Afbouw van de balans met 5 %, tot 61 miljard EUR op 31 december 2023*
- *Reflecties over het activaportefeuillebeheer in 2024*

Stevige liquiditeits- en solvabiliteitsposities

- *Positief onthaal door de investeerders van de eerste twee publieke uitgiftes door Dexia als niet-bank: 40% van het lange termijn financieringsplan voor 2024 reeds gerealiseerd*
- *Total Capital-ratio van 39,8 % op 31 december 2023*

Pierre Crevits, gedelegeerd bestuurder van Dexia: "In 2023 stond de transformatie centraal in de activiteiten van de Groep, met structurende stappen die de intrekking van de banklicentie van Dexia en de IFRS-exit op 1 januari 2024 toelieten. Dankzij een nauwgezette voorbereiding, rondde Dexia, bij de aanvang van dit jaar, zijn eerste twee publieke uitgiftes als niet-bank met succes af. De herziening van het bedrijfsmodel heeft ook aanzienlijke vooruitgang geboekt in 2024, met de realisatie van diverse partnerships. Ik dank van harte de teams die zich dagelijks inzetten voor de resolutie van de Groep en die deze opmerkelijke transformatie mogelijk maken."

Gilles Denoyel, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia: "Na de intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten, zette Dexia het beheer in afbouw van zijn balans en activaportefeuille verder, in een kader dat beter aangepast is aan de transformatie en aan de geordende resolutie van de Groep. Anderzijds behoudt de Groep een robuust kader voor risicobeheer en zette, dankzij de steun en de betrokkenheid van de Staten, aandeelhouders en waarborgverleners van de Groep, een nieuw toezichtkader op. Ik ben eveneens verheugd dat de ratingbureaus de 'senior unsecured' notering van Dexia op een niveau *Investment Grade* hebben bevestigd en hou eraan de inspanningen van de directie en de teams toe te juichen, die de voorbereidingen en de uitvoering van deze belangrijke ontwikkelingen mogelijk maken."

¹ De cijfergegevens van dit persbericht zijn niet geauditeerd.

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

DEXIA HOLDING NVMarsveldplein 5 – B-1050 Brussel – Tel. + 32 2 213 57 00 – www.dexia.com

RPR Brussel – BTW: BE 0458.548.296 – IBAN: BE61 0682 1136 2017 – BIC: GKCCBEBB

1, Passerelle des Reflets – Tour CBX La Défense 2 – TSA 12203 – F-92919 La Défense Cedex – Tel. +33 (0) 1 58 58 77 77

Inleiding

In 2023 bereikte Dexia een nieuwe mijlpaal in de uitvoering van de resolutie van de Groep, die leidde tot de intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten op 1 januari 2024. Sinds 1 januari 2024 zet de groep Dexia zijn geordende resolutie dus verder als niet-bank.

Tegelijkertijd voerde de Groep een reeks operaties uit voor de transformatie van zijn structuur en activiteiten, die een vereenvoudiging van het boekhoudkader toelaten, alsook de stopzetting van de productie van geconsolideerde rekeningen onder IFRS vanaf 1 januari 2024.

Verder bouwde de Groep eveneens zijn activaportefeuille af, een afbouw met 9 % over het jaar. Zodoende nam het balanstotaal op 31 december 2023 af tot 61 miljard EUR, een daling met 5 % tegenover 31 december 2022. De financieringsbehoefte op haar beurt, daalde in 2023 met 2 miljard EUR, en bedraagt op 31 december 2023 42,9 miljard EUR.

In 2023 bedraagt het nettoresultaat groepsaandeel -378 miljoen EUR. Het wordt onder meer gekenmerkt door niet-recurrente elementen ten belope van -234 miljoen EUR, die wijzen op de diepgaande en snelle transformatie van de Groep in 2023.

De intrekking van het statuut van kredietinstelling van Dexia Crédit Local op 1 januari 2024, heeft geleid tot de wijziging van zijn maatschappelijke benaming naar "Dexia", die een naamloze vennootschap naar Frans recht blijft. Deze intrekking leidde eveneens tot een statuutwijziging van de moedermaatschappij naar Belgisch recht "Dexia NV/SA", die niet langer een financiële holding is, doch een naamloze vennootschap blijft. Een buitengewone algemene vergadering van Dexia NV/SA, georganiseerd op 19 januari 2024, wijzigde zijn maatschappelijke benaming naar "Dexia Holding".

1. Voornaamste gebeurtenissen en transacties van 2023 en begin 2024

- *Intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten van Dexia, met behoud van de mogelijkheid van de Groep zijn geordende resolutie uit te voeren en zich te financieren, opzetten van een robuust kader voor risicobeheer en een nieuw toezichtmodel*
- *Vooruitgang in de vereenvoudiging van de structuur van de Groep via de fusie door opslorping van Dexia Crediop door Dexia, de overdracht van de leaseactiviteiten en de sluiting van het vertegenwoordigingskantoor van Dexia in New York*
- *Relisting van de hybride Tier 1 kapitaalinstrumenten op de niet gereguleerde Euro MTF markt*
- *Vereenvoudiging van het boekhoudkader en uitstap IFRS*
- *Verdere herziening van het bedrijfsmodel*
- *Verdere afbouw van de activaportefeuille in 2023 en reflecties over zijn beheer in 2024*

A. Beslissende vooruitgang in de resolutie van de Groep

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

Sinds 1 januari 2024 zet Dexia zijn geordende resolutie verder als niet-bank.

Ter herinnering en zoals aangekondigd door de groep Dexia op 12 december 2023³, bevestigde de Europese Centrale Bank (ECB), bij schrijven van 11 december 2023, de intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten van Dexia vanaf 1 januari 2024. Dit verzoek werd door de groep Dexia op 4 juli 2023⁴ ingediend bij de *Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* (ACPR).

Het afstaan van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten van Dexia past in de verdere uitvoering van het geordende resolutieplan, dat werd goedgekeurd door de Europese Commissie in december 2012 en zal, op termijn, bijdragen aan de vereenvoudiging van de organisatie van Dexia, onder meer door de stopzetting van de reglementaire reporting, alsook aan de verbetering van zijn kostentraject. De intrekking steunt op een gedetailleerde

³ Cf. Persbericht Dexia van 12 december 2023, beschikbaar op www.dexia.com.

⁴ Cf. Persbericht Dexia van 3 juli 2023, beschikbaar op www.dexia.com.

analyse van de impact en de risico's, die heeft aangetoond dat de groep Dexia perfect in staat is om dit resolutieproces buiten de bancaire regelgeving voort te zetten, en niets inboet aan de mogelijkheid van de Groep om zijn resolutie tot een goed einde te brengen, noch aan de opvolgingskwaliteit van zijn portefeuille.

In het kader van deze werkzaamheden, werd een bijzonder aandachtspunt naar voren gebracht, met name het behoud van een notering *Investment Grade* voor Dexia. Rekening houdend met deze statuutwijziging en zoals verwacht door de verandering in methodologisch kader, heeft S&P op 2 januari 2024 de *senior unsecured* rating van Dexia mechanisch verlaagd met 1 notch tot BBB-/A-3 met stabiele vooruitzichten. Moody's heeft op 24 januari 2024 de rating van Baa3/P-3 met stabiele vooruitzichten bevestigd (zie bijlage 8 van dit persbericht).

Anderzijds had deze statuutwijziging geen impact op de mogelijkheid van de Groep zich te financieren via de uitgifte van door de Belgische en Franse Staat gewaarborgd schuld papier, zoals blijkt uit de publieke uitgiftes die door Dexia succesvol werden afgesloten bij aanvang van 2024 (zie paragraaf "*Evolutie van de liquiditeitssituatie van de groep Dexia*" van dit persbericht). Noteer dat het door de Staten gewaarborgd schuld papier uitgegeven door Dexia, de HQLA Level 1-kwalificatie⁵ blijft behouden. Dexia behoudt eveneens de mogelijkheid om operaties voor eigen rekening te blijven uitvoeren op de financiële markten, alsook een rechtstreekse toegang tot de clearing houses en de voornaamste handelsplatformen, wat noodzakelijk is voor de voortzetting van zijn geordende resolutie.

Voor deze nieuwe fase in zijn geordende resolutie, behoudt de Groep een robuust kader voor het beheer en de opvolging van de risico's, en steunt daartoe op een volledige reporting en een veeleisend raamwerk voor risicoappetijt (*Risk Appetite Framework*). Op grond van de overeenkomst voor toezicht ondertekend op 22 december 2023 door de Belgische en Franse Staat en Dexia en Dexia Holding, trad een onafhankelijk comité van toezicht in werking op 1 januari 2024. Het is de opvolger in een rol aangepast aan de nieuwe context, van het bancaire toezicht en bestaat uit 4 leden. Twee leden zijn benoemd door de Franse Staat en twee door de Nationale Bank van België in opdracht van de Belgische Staat. Deze vier leden werden gekozen omwille van hun stevige expertise in banktoezicht. Zij voeren hun missie uit, en vellen een oordeel in volgestrekte onafhankelijkheid, over de onderwerpen die hen worden toevertrouwd.

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

Aanzienlijke vooruitgang in de vereenvoudiging van de Groep

Grensoverschrijdende fusie van Dexia Crediop en Dexia

Op 30 september 2023 rondde Dexia de grensoverschrijdende fusie door opslorping van haar 100% aangehouden dochter Dexia Crediop af. Vanuit boekhoudkundig en fiscaal oogpunt gaat de fusie in op 1 juli 2023. Een niet gereguleerd bijkantoor (*sede secondaria*) van Dexia startte gelijktijdig zijn activiteiten in Rome.

Als gevolg van deze fusie, neemt Dexia van rechtswege alle rechten en verplichtingen van Dexia Crediop over die op de ingangsdatum van de fusie bestonden. De activa en verplichtingen van Dexia Crediop, ter waarde van respectievelijk 7,1 miljard EUR en 6,6 miljard EUR in de rekeningen op 30 juni 2023, werden op 1 juli 2023 geregistreerd in de vennootschappelijke rekeningen van Dexia.

⁵ Bevestiging in de "notice 2023" van de ACPR, "section 6.1.1.6 relative à l'Éligibilité des titres émis par des acteurs du secteur financier": https://acpr.banque-france.fr/sites/default/files/media/2023/07/17/20230711_notice_college.pdf

Met deze fusie verdwijnt ook de laatste belangrijke dochteronderneming van Dexia.

Parallel aan de uitvoering van de fusie van Dexia en Dexia Crediop, startte Dexia ook met de overdracht van haar leningen toegekend aan de Italiaanse lokale besturen, aan een nieuwe ad hoc SPV, gereguleerd volgens artikel 106 van de *Italian Banking Act*, die zal toelaten ze verder te beheren na de intrekking van de banklicentie.

Tijdens het 1^e halfjaar van 2023 werden de leningen van de groep Dexia aan Italiaanse lokale besturen dus getransfereerd naar dit specifieke vehikel, beheerd door de Italiaanse gereguleerde dienstverlener Zenith. Op 31 december 2023 vertegenwoordigen deze leningen een nominaal bedrag van 2,9 miljard EUR op de geconsolideerde balans van Dexia Holding en zijn integraal gefinancierd door Dexia via de intekening op de door de SPV uitgegeven notes.

Overdracht van de leaseactiviteiten

Op 8 december 2023 heeft Dexia een overeenkomst ondertekend die BAWAG Group in staat stelt vijf niet-gereguleerde lease-entiteiten te kopen. Het betreft DCL Evolution, Alsatram, Dexiarail, alsook Dexia Flobail en Dexia CLF Régions Bail, deze laatste van naam gewijzigd naar respectievelijk Dexia FB France en Dexia RB France, sinds de intrekking van de erkenning als financieringsmaatschappij, die werd goedgekeurd door de *Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* (ACPR) op 27 oktober 2023 met ingang op dezelfde datum.

Deze transactie vertegenwoordigt een leasingportefeuille van ruwweg 750 miljoen EUR, die overeenkomt met een 80-tal contracten voornamelijk afgesloten met tegenpartijen uit de openbare sector.

De transactie werd afgerond op 1 februari 2024. Op 31 december 2023 werd een impact van -92 miljoen EUR opgetekend in de geconsolideerde rekeningen onder IFRS van Dexia Holding, waarvan een bedrag van -52 miljoen EUR werd geboekt als "Nettowinst (verlies) uit overige activa" en een bedrag van -40 miljoen EUR als uitgestelde belasting.

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

Sluiting van het vertegenwoordigingskantoor van Dexia in New York

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

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

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

DEXIA HOLDING NV

Marsveldplein 5 – B-1050 Brussel – Tel. + 32 2 213 57 00 – www.dexia.com

RPR Brussel – BTW: BE 0458.548.296 – IBAN: BE61 0682 1136 2017 – BIC: GKCCBEBB

1, Passerelle des Reflets – Tour CBX La Défense 2 – TSA 12203 – F-92919 La Défense Cedex – Tel. +33 (0) 1 58 58 77 77

Vereenvoudiging van het boekhoudkader en uitstap IFRS

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

Dexia Holding, de moedermaatschappij van Dexia, blijft op zijn beurt geconsolideerde rekeningen opmaken. Echter, na de intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten van Dexia, is Dexia Holding niet langer een financiële holding en dus niet langer onderworpen aan de verplichting tot het opmaken van reglementaire reportings onder IFRS. Anderzijds, droeg Dexia Holding, met het oog op vereenvoudiging, de handel van zijn hybride Tier 1 kapitaalinstrumenten (XS0273230572) over naar de niet gereguleerde Euro MTF markt (zie hierboven). Dexia Holding is bijgevolg niet langer onderworpen aan de verplichting om geconsolideerde rekeningen op te maken onder IFRS⁶ en zal voortaan, vanaf het boekjaar 2024, zijn geconsolideerde rekeningen opmaken volgens de boekhoudnormen van toepassing op banken in België (Schema B). Op 31 december 2023 bedraagt het geschatte geconsolideerde eigen vermogen van Dexia Holding volgens Belgische bancaire normen om en bij de 5 miljard EUR (niet geauditeerd cijfer). Dexia Holding zal verder zijn vennootschappelijke rekeningen publiceren volgens de boekhoudnormen van toepassing op Belgische vennootschappen.

Herziening van het bedrijfsmodel

In 2023, startte de Groep een denkoefening over de herziening van zijn bedrijfsmodel met als doel de geordende resolutie te versnellen en de structuur van zijn organisatie aan deze lange termijn doelstelling aan te passen. In dit licht voerde Dexia een diepgaande transformatie door om zijn bedrijfsprocessen te herformuleren en bepaalde functies inzake risicobeheer, middle en backoffice, boekhouding en finance uit te besteden. Dexia koos dienstverleners met erkende sleutelcompetenties, geavanceerde technologie en met een voldoende omvang om de strategische visie van Dexia te ondersteunen.

In dat verband ondertekende Dexia in 2022 een contract met Arkéa Banking Services voor de backoffice verwerking van zijn kredieten, waarvan de inwerkingtreding effectief is sinds 1 november 2023.

De groep Dexia maakte eveneens een diepgaande analyse van de activiteiten uitgevoerd door de ondersteunende functies, die heeft geleid tot de ondertekening van een intentieverklaring met EY, over de outsourcing van de productieactiviteiten, in het bijzonder de productie van de boekhouding en de risico-indicatoren.

Anderzijds ondertekende Dexia eind december een dienstencontract met BlackRock voor de outsourcing van de analyse van het marktrisico, het beheer van zijn middle- en backoffices markten en een deel van zijn boekhouding, gebruikmakend van de technologie Aladdin van BlackRock. Dit om de analyse van het marktrisico, de backoffice activiteiten en de boekhouding van de volledige portefeuille van Dexia, op één en hetzelfde platform te verenigen, alsook voor het beheer van de frontoffice-stromen. De implementatiefase is gestart, met als doel de diensten over te dragen in de loop van 2026.

Ten slotte ondertekende Dexia in februari 2024 een overeenkomst met Mount Street, dat een team van acht experts in obligatiebeheer alsook het beheer van Dexia's obligatieportefeuille met een waarde van 17 miljard EUR overneemt.

⁶ Cf. EU-verordening 1606/2002.

B. Beheer van de activaportefeuille

Overdracht van activa

In het kader van de operationele vereenvoudiging van de Groep, startte Dexia met de overbrenging van activa en gerelateerde derivaten van zijn bijkantoor in Dublin naar de zetel in Parijs.

Doorheen het jaar werd zo goed als de volledige portefeuille van het bijkantoor in Dublin ten belope van 8,7 miljard EUR aan activa (nominale waarde) overgebracht. Deze overdracht werd uitgevoerd tegen marktwaarde en gaf aanleiding tot het erkennen van een uitgestelde belastingwinst van +74 miljoen EUR, die werd geboekt in de geconsolideerde rekeningen van Dexia Holding per 31 december 2023 (zie paragraaf *Geconsolideerde resultaten 2023 van de groep Dexia* van dit persbericht).

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

Net zoals in 2022 bleef de sterke volatiliteit op de markten sinds het uitbreken van het conflict in Oekraïne ook in 2023 op het ritme van activaverkopen wegen. Desondanks werkte de algemene stijging van de rentevoeten in Europa en het Verenigd Koninkrijk de dynamiek van vervroegde terugbetalingen van Dexia in de hand.

Zodoende zijn de activaportefeuilles eind december 2023 met 2,9 miljard EUR afgenomen ten opzichte van eind december 2022, dankzij 1,3 miljard EUR aan verkopen en vervroegde terugbetalingen, die voor de 73% betrekking hebben op leningen en voor 27% op obligaties, en 1,6 miljard EUR aan natuurlijke afschrijvingen.

In 2023, is 51 % van de verkochte of vervroegd terugbetaalde activa uitgedrukt in euro. De verkochte activa hebben een gemiddelde levensduur van ongeveer 8 jaar.

De verkopen en vervroegde terugbetalingen hebben voornamelijk betrekking op projectfinancieringen en activa van de lokale openbare sector. In het bijzonder werden meer dan 260 transacties van vervroegde terugbetaling van kredieten gerealiseerd. Dit grote aantal draagt bij aan de verdere vereenvoudiging van de portefeuille en haar beheer.

Reflecties over het activaportefeuillebeheer in 2024

De afstand van de banklicentie geeft de groep Dexia de mogelijkheid om de beheerintentie van zijn activaportefeuille te herbekijken. In deze context lanceerde de groep Dexia een diepgaande analyse van zijn activaportefeuille en zou de verkoop, bij gunstige marktcondities, opgedreven kunnen worden in 2024. De Groep doelt in de eerste plaats op bepaalde homogene categorieën van activa, met het oog op een operationele vereenvoudiging en kostenverlaging, alsook op activa die een verlaging van het kredietrisico toelaten.

Noteer dat volgens de Franse bancaire boekhoudnormen, het afstaan van de banklicentie door Dexia beschouwd kan worden als een uitzonderlijke gebeurtenis, waardoor de voorwaarden voor vrijstelling voorzien in de teksten⁷ zijn voldaan, en Dexia toelaat om in 2024 zijn strategie over het aanhouden en klasseren van beleggingseffecten te herzien. Eind 2024 zou Dexia dus de boekhoudkundige classificatie van zijn resterende effecten kunnen herzien, om ze af te stemmen op hun toekomstige beheerintentie.

C. Evolutie van het bestuur van de Groep

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

Op 10 maart 2023 coöpteerde de raad van bestuur van Dexia Holding, Ludovic Planté als niet-uitvoerend bestuurder. Zijn definitieve benoeming werd goedgekeurd door de gewone algemene vergadering van Dexia Holding van 24 mei 2023. Ludovic Planté nam ontslag op 13 oktober 2023. Hij werd vervangen door Pierre Darbre, benoemd door de buitengewone algemene vergadering van 19 januari 2024.

⁷ Artikel 2341-2 van de ANC-verordening 2014-07

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

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

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

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

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

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

2. Jaarresultaten 2023

- *Recurrente elementen (-128 miljoen EUR): verbetering van de nettorentemarge (+136 miljoen EUR) door de stijging van de intrestvoeten en de impact van heffingen en reglementaire bijdragen (-40 miljoen EUR)*
- *Beperkte boekhoudkundige volatiliteitselementen (-16 miljoen EUR)*
- *Niet-recurrente elementen (-234 miljoen EUR) weerspiegelt de snelle transformatie van de Groep in 2023*

A – Voorstelling van de geconsolideerde financiële staten van Dexia Holding op 31 december 2023

Continuïteit van de bedrijfsvoering

De geconsolideerde financiële staten van Dexia Holding op 31 december 2023 werden opgesteld conform de boekhoudregels die gelden in geval van continuïteit van de bedrijfsvoering in overeenstemming met IAS 1 § 25 en 26. Dit houdt een aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het businessplan onderliggend aan de resolutie van de groep Dexia, uitgewerkt als bijlage 1 bij dit persbericht.

B – Geconsolideerde jaarresultaten van de groep Dexia

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

Het nettoresultaat groepsaandeel van -378 miljoen EUR op 31 december 2023 bestaat uit de volgende elementen:

- -128 miljoen EUR is toe te schrijven aan recurrente elementen;
- -16 miljoen EUR is verbonden aan boekhoudkundige volatiliteitselementen;
- -234 miljoen EUR werd gegenereerd door niet-recurrente elementen.

DEXIA HOLDING NV

Marsveldplein 5 – B-1050 Brussel – Tel. + 32 2 213 57 00 – www.dexia.com

RPR Brussel – BTW: BE 0458.548.296 – IBAN: BE61 0682 1136 2017 – BIC: GKCCBEBB

1, Passerelle des Reflets – Tour CBX La Défense 2 – TSA 12203 – F-92919 La Défense Cedex – Tel. +33 (0) 1 58 58 77 77

Analytische voorstelling van de resultaten 2023 van de groep Dexia

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

Recurrente elementen

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

Het nettoresultaat groepsaandeel van de recurrente elementen bedraagt -128 miljoen EUR per 31 december 2023, tegen -260 miljoen EUR eind december 2022.

Het nettobankproduct weerspiegelt voornamelijk de nettorentemarge, die overeenstemt met de kosten voor het behoud van activa en de transformatiekosten van de Groep. De nettorentemarge stijgt met 89 miljoen EUR tegenover 31 december 2022, en komt uit op +136 miljoen EUR op 31 december 2023, mede door de stijging van de intrestvoeten, in het bijzonder de kortlopende rente, en in mindere mate de daling van het cash collateral over het jaar, waarvan de financiering weegt op de nettorentemarge.

De kosten bedroegen -248 miljoen EUR, een daling met -27 miljoen EUR tegenover 31 december 2022, voornamelijk door de daling van de heffingen en reglementaire bijdragen (-25 miljoen EUR) ten gevolge van de neerwaartse herziening van de bijdrage aan het Gemeenschappelijke Afwikkelingsfonds. Zonder de operationele belastingen blijven de kosten lichtjes dalen tegenover 31 december 2022, wat de aandacht voor het goed beheer benadrukt.

DEXIA HOLDING NV

Marsveldplein 5 – B-1050 Brussel – Tel. + 32 2 213 57 00 – www.dexia.com

RPR Brussel – BTW: BE 0458.548.296 – IBAN: BE61 0682 1136 2017 – BIC: GKCCBEBB

1, Passerelle des Reflets – Tour CBX La Défense 2 – TSA 12203 – F-92919 La Défense Cedex – Tel. +33 (0) 1 58 58 77 77

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

Boekhoudkundige volatiliteitselementen

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

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

Niet-recurrente elementen

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

- Verliezen verbonden aan activaverkopen, voor een bedrag van -43 miljoen EUR, vergeleken met -46 miljoen EUR op 31 december 2022.
- Een netto impact van -25 miljoen EUR, verbonden aan de evolutie van geschillen.
- Herstructurerings- en transformatiekosten ten belope van -67 miljoen EUR, hoofdzakelijk gelinkt aan de context van de resolutie van de Groep. Ze omvatten onder meer de kosten van de studie rond de intrekking van de banklicentie van Dexia en het uittekenen van het bedrijfsmodel van de Groep, alsook de herstructureringskosten van de Italiaanse entiteit van Dexia.
- Een voorziening van -90 miljoen EUR voor het risico op niet-teruggave van de betaalde bedragen aan onherroepelijke betalingstoezeggingen (Irrevocable Payment Commitments) aan het Gemeenschappelijke Afwikkelingsfonds, in het kader van het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme.
- Een bedrag van -52 miljoen EUR aan "Nettowinst (verlies) uit overige activa" en een bedrag van -40 miljoen EUR aan latente belastingen verbonden aan de verkoop van de lease-entiteiten.
- Een uitgestelde belastingwinst van +78 miljoen EUR, voornamelijk uit de overdracht van de activaportefeuille van het bijkantoor van Dexia in Dublin naar de Parijse zetel, tegen een nominale waarde die afwijkt van de boekwaarde van de overgedragen activa⁸.

⁸ Overeenkomstig IAS 12, resulteert dit tijdelijk verschil in de erkenning van een uitgestelde belasting.

Niet-recurrente elementen

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

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 2022, tot 61 miljard EUR op 31 december 2023, gedragen door de inkrimping van de activaportefeuille
- Stevige Total Capital-ratio van 39,8 % op 31 december 2023, tegen 41%⁹ op 31 december 2022

a - Jaarevolutie van de balans

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

Aan de actiefzijde en bij constante wisselkoers is de afbouw van de balans voornamelijk te verklaren door de inkrimping van de activaportefeuille (-3 miljard EUR).

Deze bedraagt nu 30 miljard EUR en bestaat uit 17,6 miljard EUR aan obligaties en 12,4 miljard EUR aan leningen, hoofdzakelijk uitgedrukt in euro. Ze omvat posities in de Italiaanse overheid en de Europese openbare sector (Spanje, Portugal), alsook restportefeuilles van Britse, Amerikaanse en Japanse activa.

Aan de passiefzijde en bij constante wisselkoers is de evolutie van de balans hoofdzakelijk toe te schrijven aan de daling van de voorraad marktfinancieringen (-2 miljard EUR), en in mindere mate van de reëlewaarde-elementen en het ontvangen cash collateral (-1 miljard EUR).

De impact van de wisselkoersschommelingen op de evolutie van de balans over het jaar is verwaarloosbaar.

b - Solvabiliteit

Op 31 december 2023 bedraagt het Total Capital van de Dexia Holding 6,4 miljard EUR, tegen 6,7 miljard EUR op 31 december 2022, een daling als gevolg van het verlies van het boekjaar (-378 miljoen EUR).

Naar aanleiding van de plaatselijke inspectie (*on site inspection*) op het kredietrisico die de ECB in 2018 uitvoerde, formuleerde zij een aantal aanbevelingen. Bijgevolg brengt Dexia van zijn prudentiële eigen vermogen een bedrag van -21 miljoen EUR in mindering als aanvulling voor specifieke voorzieningen.

De bijkomende waardecorrecties die in het reglementaire eigen vermogen zijn opgenomen in het kader van de voorzichtige waardering (*Prudent Valuation Adjustment – PVA*) blijven stabiel en bedragen -6 miljoen EUR op 31

⁹ Omvat het positieve nettoresultaat van het boekjaar.

december 2023.

Op 31 december 2023 bleef het bedrag geboekt in het kader van de *Debit Valuation Adjustment* (DVA) eveneens zo goed als stabiel op -20 miljoen EUR.

Ten slotte werd er, ten gevolge van de beëindiging van de overgangsmatregelen ter beperking van het effect van het voorzieningsmodel voor verwachte kredietverliezen wegens de toepassing van de IFRS 9-norm (statische *phase-in*), niet langer een bedrag in rekening genomen voor 2023, ten opzichte van de positieve impact van +44 miljoen EUR eind 2022.

Op 31 december 2023 bedragen de risicogewogen activa 16,1 miljard EUR, tegen 16,3 miljard EUR eind december 2022, waarvan 13,1 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 1 miljard EUR aan het marktrisico en 2 miljard EUR aan het operationele risico. De lichte daling is volledig toe te schrijven aan het kredietrisico en is hoofdzakelijk verbonden aan de afbouw van de activaportefeuille.

Op basis van deze elementen bedraagt de Total Capital-ratio van Dexia Holding op 31 december 2023 39,8 % tegen 41 %¹⁰ eind 2022, dat is ruim boven het vereiste minimum van 16 % voor 2023 in het kader van de prudentiële controle- en evaluatieprocedure.

Op 31 december 2023 ligt de Total Capital-ratio van Dexia eveneens boven de minimale vereisten met 34,8 % tegen 35,7 %¹⁰ op 31 december 2022.

Sinds de intrekking van de banklicentie van Dexia op 1 januari 2024, zijn Dexia en Dexia Holding niet langer onderworpen aan de prudentiële vereisten van toepassing op kredietinstellingen. Zodoende zullen Dexia en Dexia Holding niet langer de prudentiële solvabiliteitsratio's publiceren. Een zorgvuldige opvolging van de solvabiliteit zal echter behouden blijven via meer economische indicatoren, die beter aangepast zijn aan de specificiteit van een onderneming in geordende resolutie. Deze indicatoren zullen beschreven worden in de jaarverslagen 2023 van Dexia en Dexia Holding en gepubliceerd worden in de jaarverslagen 2024.

B – Evolutie van de liquiditeitssituatie van de groep Dexia

- *Vlot onthaal door de investeerders van de eerste publieke uitgiftes van Dexia als niet-bank: 40% van het lange termijn financieringsplan voor 2024 reeds gerealiseerd*
- *Verderzetting van de afbouw van de financieringsbehoefte tot 42,9 miljard EUR op 31 december 2023 ondanks een lichte stijging van het netto cash collateral over het jaar*
- *Liquiditeitsreserve van 13,4 miljard EUR eind december 2023, die een Contingency Liquidity Buffer van 3,8 miljard EUR omvat, ter vervanging van de noodliquiditeitsfaciliteit van de nationale banken sinds de intrekking van de banklicentie*

Na twee opeenvolgende jaren van sterke inkrimping door de rentestijging, nam het door de Groep aan haar tegenpartijen van derivaten gestorte netto cash collateral licht toe tot 8,9 miljard EUR op 31 december 2023, vergeleken met 8,3 miljard EUR op 31 december 2022. Als gevolg van de afbouw van de portefeuilles daalde de financieringsbehoefte met 2 miljard EUR over het jaar tot 42,9 miljard EUR op 31 december 2023.

Vanuit een voorzichtige benadering, rekening houdend met de volatiele marktomgeving en de aankondiging van de intrekking van de banklicentie van Dexia op 1 januari 2024, sloot de Groep haar lange termijn uitgifteprogramma al af in de maand mei van 2023 met een publieke uitgifte van 500 miljoen GBP in april, gevolgd door een benchmark van 1,5 miljard EUR in mei. Anderzijds liet de zorgvuldige voorbereiding van de markt op de intrekking van de banklicentie, Dexia toe om haar lange termijn uitgifteprogramma als niet-bank te lanceren bij het heropenen van de markt begin 2024. De twee publieke uitgiftes van 1,5 miljard EUR en 750 miljoen GBP werden door de investeerders zeer positief onthaald. Met deze twee transacties realiseerde Dexia al om en bij de 40% van haar lange termijn financieringsplan voor 2024.

Wat de financieringsmix betreft, komen de afgedekte financieringen uit op 3,1 miljard EUR op 31 december 2023 en

¹⁰ Omvat het positieve nettoresultaat van het boekjaar.

de financieringen met staatswaarborg op 90 % van het financieringsvolume, zijnde 38,6 miljard EUR.

De liquiditeitsreserve van de Groep steeg met 2,6 miljard EUR tijdens het jaar, tot 13,4 miljard EUR op 31 december 2023. Zij bestaat uit cash en mobiliseerbare effecten en is erop afgestemd Dexia toe te laten gespannen marktomstandigheden het hoofd te bieden. Zij omvat voortaan een *Contingency Liquidity Buffer*, ten belope van 3,8 miljard EUR aan cash, die de noodliquiditeitsfaciliteit (*Emergency Liquidity Agreement – ELA*) van de nationale banken vervangt sinds de intrekking van de banklicentie van Dexia (zie paragraaf “*Voornaamste gebeurtenissen en transacties*” van dit persbericht).

Op 31 december 2023 bedroeg de *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) van de Dexia Holding 302 %, tegen 177 % op 31 december 2022. De LCR-ratio wordt eveneens nageleefd door haar dochteronderneming Dexia, die ook het vereiste minimum van 100 % overstijgt. De *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) van de Dexia Holding bedraagt 135 %.

Sinds de intrekking van de banklicentie van Dexia op 1 januari 2024, zijn Dexia en Dexia Holding niet langer onderworpen aan de prudentiële vereisten van toepassing op kredietinstellingen. Zodoende zullen Dexia en Dexia Holding niet langer prudentiële liquiditeitsratio's publiceren. Een zorgvuldige opvolging van de liquiditeit zal echter behouden blijven via meer economische indicatoren, die beter aangepast zijn aan de specificiteit van een onderneming in geordende resolutie. Deze indicatoren zullen beschreven worden in de jaarverslagen 2023 van Dexia en Dexia Holding en gepubliceerd worden in de jaarverslagen 2024.

Bijlagen

Bijlage 1 - Continuïteit van de bedrijfsvoering

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

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

- Dexia behoudt de mogelijkheid zich te financieren via de uitgifte van door de Belgische en Franse Staat gewaarborgd schuld papier, waarbij de HQLA Level 1-kwalificatie blijft behouden. Ter herinnering, de Staatsgarantie van Dexia werd in 2022 verlengd met een looptijd van 10 jaar.
- Dexia behoudt eveneens een rechtstreekse toegang tot de clearing houses en de voornaamste handelsplatformen, wat noodzakelijk is voor de voortzetting van zijn geordende resolutie.

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

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

- Hoewel deze risico's heel proactief worden beheerd, blijft de groep Dexia gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving en voor de marktparameters, zoals wisselkoersen, rentevoeten of credit spreads. Een ongunstige evolutie van deze parameters doorheen de tijd zou kunnen wegen op de liquiditeit en het solvabiliteitsniveau van de Groep. Ze kan eveneens een impact hebben op de waardering van financiële activa, verplichtingen of OTC-derivaten. Dexia blijft ook onderhevig aan beperkingen en onzekerheden verbonden aan zijn bedrijfsmodel, alsook aan de risico's verbonden met het continuïteitsbeginsel, eigen aan het specifieke karakter van Dexia als onderneming in resolutie.
- De voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia een rating behoudt op een niveau dat gelijk of hoger is dan *Investment Grade*. Ze veronderstelt eveneens dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt via de uitgifte van door de Belgische en Franse Staat gewaarborgd schuld papier en van het ophalen van afgedekte financieringen.
- Ten slotte zouden resterende onzekerheden rond bijvoorbeeld wijzigingen in de wetgeving of de boekhoudregels over de looptijd van de resolutie van de Groep, het initieel uitgetekende traject nog kunnen beïnvloeden.

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

- Dankzij een zorgvuldige voorbereiding, is de intrekking van de banklicentie van Dexia door de markt goed onthaald, wat de Groep toeliet zijn lange termijn uitgifteprogramma te lanceren begin 2024 met twee publieke uitgiftes van 1,5 miljard EUR en 750 miljoen GBP, beiden zeer positief onthaald door de investeerders. Anderzijds houdt de Groep een gepast bevonden liquiditeitsreserve aan om gespannen marktomstandigheden het hoofd te bieden. Deze reserve bedraagt 13,4 miljard EUR op 31 december 2023 en omvat de *Contingency Liquidity Buffer*, ten belope van 3,8 miljard EUR aan cash, die de noodliquiditeitsfaciliteit (*Emergency Liquidity Agreement – ELA*) van de nationale banken vervangt sinds de intrekking van de banklicentie.
- In het kader van de voorbereiding van de geconsolideerde financiële staten op 31 december 2023, herzag Dexia de macro-economische scenario's die het gebruikt voor de inschatting van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9 en koos het voor een macro-economisch basisscenario, opgesteld op basis van de meest recente voorspellingen van de Europese Centrale Bank (ECB), dat in december 2023 gepubliceerd werd,

DEXIA HOLDING NV

Marsveldplein 5 – B-1050 Brussel – Tel. + 32 2 213 57 00 – www.dexia.com

RPR Brussel – BTW: BE 0458.548.296 – IBAN: BE61 0682 1136 2017 – BIC: GKCCBEBB

1, Passerelle des Reflets – Tour CBX La Défense 2 – TSA 12203 – F-92919 La Défense Cedex – Tel. +33 (0) 1 58 58 77 77

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

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

Bijlage 2 – Geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerde cijfers)

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

DEXIA HOLDING NV

Marsveldplein 5 – B-1050 Brussel – Tel. + 32 2 213 57 00 – www.dexia.com

RPR Brussel – BTW: BE 0458.548.296 – IBAN: BE61 0682 1136 2017 – BIC: GKCCBEBB

1, Passerelle des Reflets – Tour CBX La Défense 2 – TSA 12203 – F-92919 La Défense Cedex – Tel. +33 (0) 1 58 58 77 77

Bijlage 3 – Vereenvoudigde balans (niet geauditeerde cijfers)

Belangrijkste componenten van de balans - ANC formaat		
in miljoen EUR	31-12-2022	31-12-2023
Totaal activa	64 288	60 955
<i>Waarvan</i>		
Kas en centrale banken	2 024	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	3 497	3 583
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	1 759	583
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	1 581	1 132
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	26 961	26 278
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	6 887	8 105
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	21 370	20 342
Totaal verplichtingen	57 580	54 590
<i>Waarvan</i>		
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	4 126	3 488
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	8 352	8 041
Schulden aan kredietinstellingen	2 960	1 326
Schulden aan cliënten	4 765	3 058
Schuld papier	36 690	37 998
Eigen vermogen	6 708	6 365
<i>Waarvan</i>		
Eigen vermogen, aandeel van de Groep	6 652	6 309

Bijlage 4 – Kapitaaltoereikendheid (niet geauditeerde cijfers)

Kapitaaltoereikendheid		
in miljoen EUR	31-12-22	31-12-23
Common Equity Tier 1	6 605	6 302
Total Capital	6 701	6 398
Risicogewogen activa	16 338	16 092
Common Equity Tier 1-ratio	40,4% ¹	39,2 %
Total Capital-ratio	41% ¹	39,8 %

¹ Omvat het positieve nettoresultaat van het boekjaar.

DEXIA HOLDING NV

Marsveldplein 5 – B-1050 Brussel – Tel. + 32 2 213 57 00 – www.dexia.com

RPR Brussel – BTW: BE 0458.548.296 – IBAN: BE61 0682 1136 2017 – BIC: GKCCBEBB

1, Passerelle des Reflets – Tour CBX La Défense 2 – TSA 12203 – F-92919 La Défense Cedex – Tel. +33 (0) 1 58 58 77 77

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

Uitsplitsing per geografisch segment				
in miljoen EUR	31-12-22		31-12-23	
	Totaal	Totaal	Waarvan beëindigde activiteiten (leasing)	Waarvan voortgezette activiteiten
Italië	13 406	13 074		13 074
Verenigd Koninkrijk	11 114	10 962		10 962
Frankrijk	9 553	7 811	830	6 981
Verenigde Staten en Canada	3 486	3 151		3 151
Spanje	3 006	2 665		2 665
België	2 287	2 360		2 360
Portugal	2 378	2 105		2 105
Japan	2 157	1 788		1 788
Australië	1 016	930		930
Duitsland	766	693		693
Centraal- en Oost-Europa	423	394		394
Andere landen	889	1 401		1 401
Totaal	50 484	47 335	830	46 505

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

Uitsplitsing per rating (interne rating)				
	31-12-2022		31-12-2023	
	Totaal	Totaal	Waarvan beëindigde activiteiten (leasing)	Waarvan voortgezette activiteiten
AAA	14,4%	12,4%	0,5%	11,9%
AA	6,1%	4,6%	0,2%	4,4%
A	21,5%	23,8%	0,6%	23,2%
BBB	48,5%	50,6%	0,3%	50,3%
Non Investment Grade	8,6%	7,5%	0,1%	7,4%
D	0,6%	0,6%	0,1%	0,5%
Niet genoteerd	0,5%	0,6%	0,0%	0,6%
Totaal	100%	100%	1,8%	98,2%

DEXIA HOLDING NV

Marsveldplein 5 – B-1050 Brussel – Tel. + 32 2 213 57 00 – www.dexia.com

RPR Brussel – BTW: BE 0458.548.296 – IBAN: BE61 0682 1136 2017 – BIC: GKCCBEBB

1, Passerelle des Reflets – Tour CBX La Défense 2 – TSA 12203 – F-92919 La Défense Cedex – Tel. +33 (0) 1 58 58 77 77

Bijlage 6 – Sectoriële blootstelling van de Groep (EAD per finale tegenpartij - niet geauditeerde cijfers)

Uitsplitsing van het risico van de Groep op sommige landen per sector								
in miljoen EUR	Totaal	Waarvan lokale openbare sector	Waarvan project- en bedrijfsfinanciering en	Waarvan financiële instellingen en	Waarvan ABS/MBS	Waarvan soevereine blootstellingen	Waarvan herverzeke raars	Waarvan overige
Italië	13 074	5 764	0	244	0	7 066	0	0
Verenigd Koninkrijk	10 962	4 997	3 547	547	1 055	0	816	0
Frankrijk	7 811	2 813	1 018	1 427	0	2 063	263	226
Verenigde Staten en Canada	3 151	1 074	1 040	802	0	204	24	6
Spanje	2 665	2 007	381	7	7	264	0	0
België	2 360	0	10	165	0	2 179	0	7
Portugal	2 105	128	24	0	0	1 953	0	0
Japan	1 788	1 592	0	196	0	0	0	0

Uitsplitsing naar sector per rating								
in miljoen EUR	Totaal	AAA	AA	A	BBB	NIG ^o	D	geen rating
Lokale openbare sector	18 599	1 250	1 018	4 690	8 605	2 906	128	3
Overheden	14 157	4 447	0	657	9 019	0	35	0
Financiële instellingen	5 083	0	143	4 444	491	5	0	0
Projectfinancieringen	3 831	0	0	293	2 858	568	112	0
Bedrijven	3 026	0	0	54	2 948	14	0	10
Herverzekeraars	1 103	0	0	1 103	0	0	0	0
ABS/MBS	1 062	0	1 028	0	0	34	0	0
Andere	474	149	0	48	0	0	0	278
Totaal	47 335	5 845	2 188	11 288	23 920	3 528	274	292

^o Non Investment Grade

DEXIA HOLDING NV

Marsveldplein 5 – B-1050 Brussel – Tel. + 32 2 213 57 00 – www.dexia.com

RPR Brussel – BTW: BE 0458.548.296 – IBAN: BE61 0682 1136 2017 – BIC: GKCCBEBB

1, Passerelle des Reflets – Tour CBX La Défense 2 – TSA 12203 – F-92919 La Défense Cedex – Tel. +33 (0) 1 58 58 77 77

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

Kwaliteit van de activa				
in miljoen EUR	31-12-22		31-12-23	
	Totaal	Totaal	Waarvan beëindigde activiteiten (leasing)	Waarvan voortgezette activiteiten
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan ⁽¹⁾	503	433	48	384
Specifieke waardeverminderingen ⁽²⁾	167	150	0	150
<i>Waarvan stage 3</i>	160	130	0	130
<i>POCI</i>	7	20	0	20
Afdekkingsratio ⁽³⁾	33,2%	34,7 %		39 %
Collectieve waardeverminderingen	136	154	12	141
<i>Waarvan stage 1</i>	14	2	0	2
<i>stage 2</i>	122	152	12	139

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

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

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

Bijlage 8 – Ratings

Ratings op 8 maart 2024			
	Lange termijn	Outlook	Korte termijn
Dexia			
Fitch	BBB+	Stable	F1
Moody's	Baa3	Stable	P-3
Moody's - Counterparty Risk (CR) Assessment	Baa3(cr)		P-3(cr)
S&P Global Ratings	BBB-	Stable	A-3
Dexia (uitgiften met staatswaarborg)			
Fitch	AA-	-	F1+
Moody's	Aa3	Stable	P-1
S&P Global Ratings	AA	-	A-1+

Contacten pers en investeerders – Brussel: +32 2 213 57 39 – Parijs: +33 1 58 58 58 49

DEXIA HOLDING NV

Marsveldplein 5 – B-1050 Brussel – Tel. + 32 2 213 57 00 – www.dexia.com

RPR Brussel – BTW: BE 0458.548.296 – IBAN: BE61 0682 1136 2017 – BIC: GKCCBEBB

1, Passerelle des Reflets – Tour CBX La Défense 2 – TSA 12203 – F-92919 La Défense Cedex – Tel. +33 (0) 1 58 58 77 77