

Dexia Holding

Résultats 2023

Présentation à la presse



DEXIA

D'une banque disposant
d'une licence à une
entité non bancaire

- **Retrait des agréments bancaire et de services d'investissement de Dexia au 1^{er} janvier 2024**
 - Poursuite de la résolution ordonnée en dehors de la réglementation bancaire dans un cadre adapté
 - Maintien d'un cadre de gestion des risques robuste et mise en place d'un nouveau modèle de surveillance
 - Maintien de la capacité à se financer via de la dette garantie par les États conservant la qualification HQLA Level 1 et de l'accès direct aux chambres de compensation et aux principales plates-formes de négociation
- **Changement de nom et de statut des entités**
 - Dexia Crédit Local reste une société anonyme de droit français et est renommé Dexia
 - Dexia n'est plus une compagnie financière mais reste une société anonyme de droit belge et est renommé Dexia Holding

“ A la suite du retrait de ses agréments bancaire et de services d'investissement, Dexia poursuit la gestion extinctive de son bilan et de son portefeuille d'actifs dans un cadre plus adapté à la transformation et à la résolution ordonnée du groupe. Le groupe maintient par ailleurs un cadre de gestion des risques robuste et a mis en place, grâce au soutien et à l'implication des Etats, actionnaires et garants du groupe, un nouveau modèle de surveillance. Je me réjouis également de la confirmation, par les agences de notation, de la notation 'senior unsecured' de Dexia à un niveau Investment grade et tiens à saluer le travail de la direction et des équipes dans la préparation et la mise en œuvre de ces évolutions importantes. ”

Progrès significatifs
dans la transformation
du groupe

- **Fusion transfrontalière entre Dexia et Dexia Crediop**
 - Fusion finalisée le 30 septembre 2023, avec effet rétroactif comptable et fiscal le 1^{er} juillet 2023
 - Disparition de la dernière filiale significative de Dexia
 - Création d'une succursale non réglementée de Dexia à Rome
- **Cession des activités de crédit-bail**
- **Fermeture du bureau de représentation de Dexia à New York**
- **Relisting des instruments de dette hybride Tier 1**
 - Transfert de la négociation des titres de dette hybride Tier 1 émis par Dexia Holding (XS0273230572) et par Dexia (FR0010251421) vers le marché non réglementé de l'Euro MTF en date du 12 février 2024
 - Les titres de dette garantie par les États émis par Dexia, restent cotés et admis à la négociation sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg

“ La transformation a été au cœur des activités du groupe en 2023, avec des étapes structurantes ayant permis l'abandon de la licence bancaire de Dexia et la sortie des IFRS au 1^{er} janvier 2024. Grâce à une préparation minutieuse, Dexia a émis avec succès ses deux premières transactions publiques en tant que non-banque dès le début de l'année. La refonte du modèle opérationnel a également connu des avancées significatives en 2024, avec la concrétisation de différents partenariats. Je remercie de tout cœur les équipes qui s'investissent au quotidien pour la résolution du groupe et rendent possible cette transformation remarquable. ”

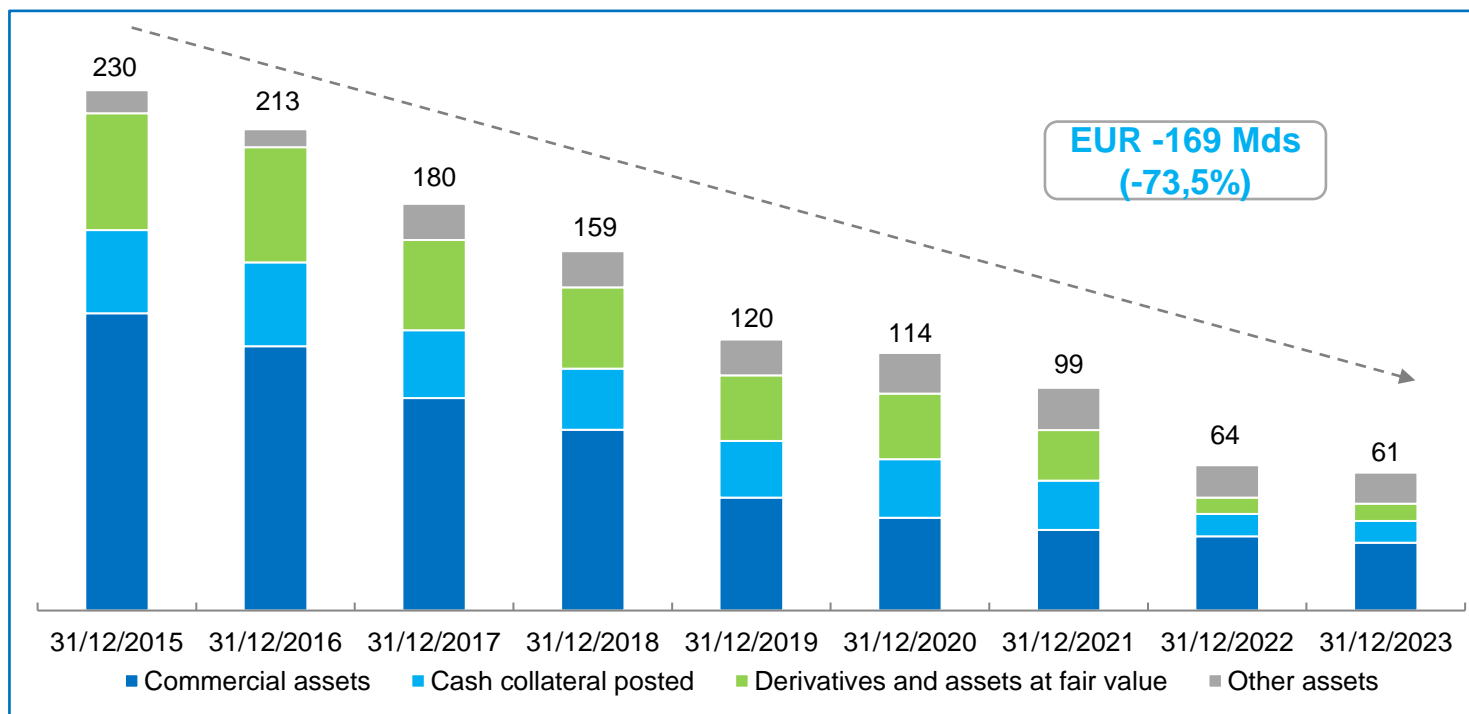
Simplification du
cadre comptable et
sortie des IFRS

Refonte du
modèle opérationnel

- **Au niveau de Dexia Holding**
 - A partir du 1^{er} janvier 2024, Dexia Holding publiera des comptes consolidés en normes bancaires belges et des comptes statutaires en normes belges pour corporates
- **Au niveau de Dexia**
 - A partir du 1^{er} janvier 2024, Dexia a abandonné la production d'états financiers consolidés en IFRS et publiera uniquement des comptes statutaires en normes bancaires françaises
- Mise en service le 1^{er} novembre 2023 du **contrat avec Arkéa Banking Services pour le traitement back-office des crédits**
- Signature d'une **lettre d'intention avec EY concernant l'externalisation de ses activités de production**, en particulier la production **comptable** et des **indicateurs de risques**.
- Signature, en décembre 2023, d'un **contrat avec BlackRock, pour l'externalisation de l'analyse du risque de marché, la gestion de ses back et middle offices marché et d'une partie de sa comptabilité**, utilisant la technologie Aladdin de BlackRock, Objectif d'une **bascule** des services **courant 2026**
- Signature, en février 2024, d'un **accord avec Mount Street pour la reprise d'une équipe de huit experts en gestion obligataire** ainsi que la **gestion du portefeuille obligataire de Dexia**

Gestion active du portefeuille d'actifs et poursuite de la réduction du bilan

- Réduction de 9% du portefeuille d'actifs dans un contexte de taux d'intérêt haussiers
 - EUR 1,3 milliard de ventes et remboursements anticipés
 - EUR 1,6 milliard d'amortissement naturel
- Bilan en baisse de 5%, à EUR 61 milliards au 31 décembre 2023
- Réflexion sur la gestion du portefeuille d'actifs en 2024



Résultat net part du groupe: EUR -378 m



Résultat récurrent

EUR -128 m

- Amélioration de la marge nette d'intérêt de EUR +89 m, à EUR +136 m, du fait de la hausse des taux d'intérêt
- Charges d'exploitation de EUR -248 m, en baisse à la suite de la réduction des taxes et contributions réglementaires (EUR -25 m)
- Coût du risque à EUR -2 m, intégrant une dotation aux provisions collectives, sur une partie du secteur de la distribution d'eau au Royaume-Uni, compensée par une reprise de provisions spécifiques liées au remboursement anticipé d'expositions



Volatilité comptable

EUR -16 m

- Évolution négative (EUR -54 m) de la valorisation des portefeuilles de dérivés et de la titrisation Wise
- Impact positif des inefficacités de couverture de juste valeur (EUR +14 m)
- Impact positif (EUR +16 m) de la *Funding Value Adjustment (FVA)*, *Credit Value Adjustment (CVA)* et *Debit Valuation Adjustment (DVA)*



Éléments non-récurrents

EUR -234 m

- EUR -43 m lié à des cessions d'actifs
- EUR -25 m d'impact net des provisions pour litiges
- EUR -67 m de coûts liés au retrait de la licence bancaire, à la refonte du modèle opérationnel du groupe, à la restructuration de l'entité italienne
- EUR -90 m de provision au passif pour risque de non-restitution des sommes versées au titre d'engagements de paiement irrévocables au Conseil de résolution unique
- EUR -92 m d'impact lié à la cession des entités de crédit-bail
- Gain d'impôt différé de EUR +78 m lié au transfert d'un portefeuille d'actifs de la succursale de Dexia à Dublin vers le siège parisien

Résultats annuels 2023

Chiffres clés au 31 décembre 2023

Bilan



- **Bilan en baisse de EUR -3,3 Mds (-5%)**, portée par la réduction du portefeuille d'actifs
- **Portefeuilles d'actifs à EUR 30 Mds**, dont EUR 17,6 Mds d'obligations et EUR 12,4 Mds de prêts

Solvabilité



- **Retrait de la licence bancaire** de Dexia le 1^{er} janvier 2024
- **Groupe Dexia plus soumis aux exigences prudentielles** applicables aux établissements de crédit
- **Suivi attentif de la solvabilité** maintenu, via des **indicateurs mieux adaptés** aux spécificités d'une entité en **résolution ordonnée**

Financement



- **Bon accueil** par les investisseurs des premières **transactions publiques de Dexia en tant que non banque** : **68% du programme²** de financement à long terme pour 2024 déjà réalisé



EUR 20,1 Mds



EUR 17,8 Mds



EUR 0,7 Md

(1) Ratio Total Capital; (2) au 30 avril 2024

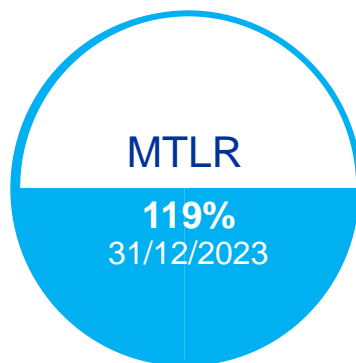
Perspectives 2024

Nouveaux indicateurs de suivi de la liquidité et de la solvabilité¹

Indicateurs de liquidité



- Indicateur de liquidité à court terme qui se définit par le nombre de jours pendant lesquels Dexia peut continuer à exercer ses activités avec la trésorerie et les actifs mobilisables à sa disposition, sans accès aux marchés de financement
- Au 31 mars 2024, l'horizon de survie s'améliore pour atteindre 8 mois, reflétant l'inclusion dans la réserve de liquidité d'un buffer de contingence, constitué entièrement de cash et destiné à compenser la perte de l'accès au mécanisme de liquidité d'urgence des banques (ELA) après le retrait de la licence bancaire de Dexia au 1^{er} janvier 2024



- Medium-Term Liquidity Ratio (MTLR), qui rapporte le total des financements à plus d'un an au besoin de financement des actifs illiquides pondérés:

$$\frac{\text{Financement statique } > 1 \text{ an}}{\text{Total Besoin de financement des actifs non liquides}} \geq 100\%,$$

Où: $\text{total financement statique } > 1 \text{ an} = 100\% * (\text{fonds propres} + \text{passifs avec une maturité résiduelle } > 1 \text{ an})$ et $\text{besoin de financement des actifs non liquides} = 70\% * (\text{actifs non liquides}) + 20\% * \text{marges de variation sur dérivés} + 70\% * \text{marges initiales sur dérivés}$.

Indicateur de solvabilité



- Rapporte le niveau de capital statutaire en French GAAP au total du bilan
- Définition cohérente avec le ratio réglementaire bancaire CRR (Leverage ratio), qui fixe un niveau minimum à respecter de 3 %

(1) Indicateurs publiés au niveau de Dexia, l'entité opérationnelle portant la quasi-totalité des actifs et l'émetteur du groupe.

Dexia Holding

Résultats 2023

Présentation à la presse



DEXIA