

Dexia Holding

Resultaten 2023

Voorstelling aan de pers



DEXIA

Van een bank met een vergunning naar een niet bancaire entiteit

- **Intrekking van de vergunningen voor bank- en beleggingsdiensten van Dexia op 1 januari 2024**
 - Verderzetten van de geordende resolutie buiten de bankreglementering in een aangepast kader
 - 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
- **Wijziging van de naam en het statuut van de entiteiten**
 - Dexia Crédit Local blijft een naamloze vennootschap naar Frans recht en heet voortaan Dexia
 - Dexia is niet langer een financiële holding maar blijft een naamloze vennootschap naar Belgisch recht en heet voortaan Dexia Holding

“ 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 ”

Gilles Denoyel, voorzitter van de raad van bestuur

Beslissende vooruitgang
in de resolutie van de
Groep

- **Grensoverschrijdende fusie van Dexia Crediop en Dexia**
 - Fusie afgerond op 30 september 2023, met uit fiscaal en balansoogpunt terugwerkende kracht per 1 juli 2023
 - Zo verdwijnt de laatste belangrijke dochteronderneming van Dexia
 - Oprichting van een niet gereguleerd bijkantoor van Dexia in Rome
- **Overdracht van de leaseactiviteiten**
- **Sluiting van het vertegenwoordigingskantoor van Dexia in New York**
- **Relisting van de hybride Tier 1 kapitaalinstrumenten**
 - Overdracht van de notering van haar hybride Tier 1 effecten uitgegeven door Dexia Holding (XS0273230572) en door Dexia (FR0010251421) naar de niet gereguleerde Euro MTF markt per 12 februari 2024
 - De door de Staten gewaarborgde schuldtitels uitgegeven door Dexia, blijven genoteerd en toegelaten tot de handel op de gereguleerde *Bourse de Luxembourg*

“ In 2023 stond de transformatie centraal in de activiteiten van de Groep, met structurerende 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. ”

Pierre Crevits, *gedelegeerd bestuurder*

Vereenvoudiging van het boekhoudkader en IFRS-exit

Herziening van het bedrijfsmodel

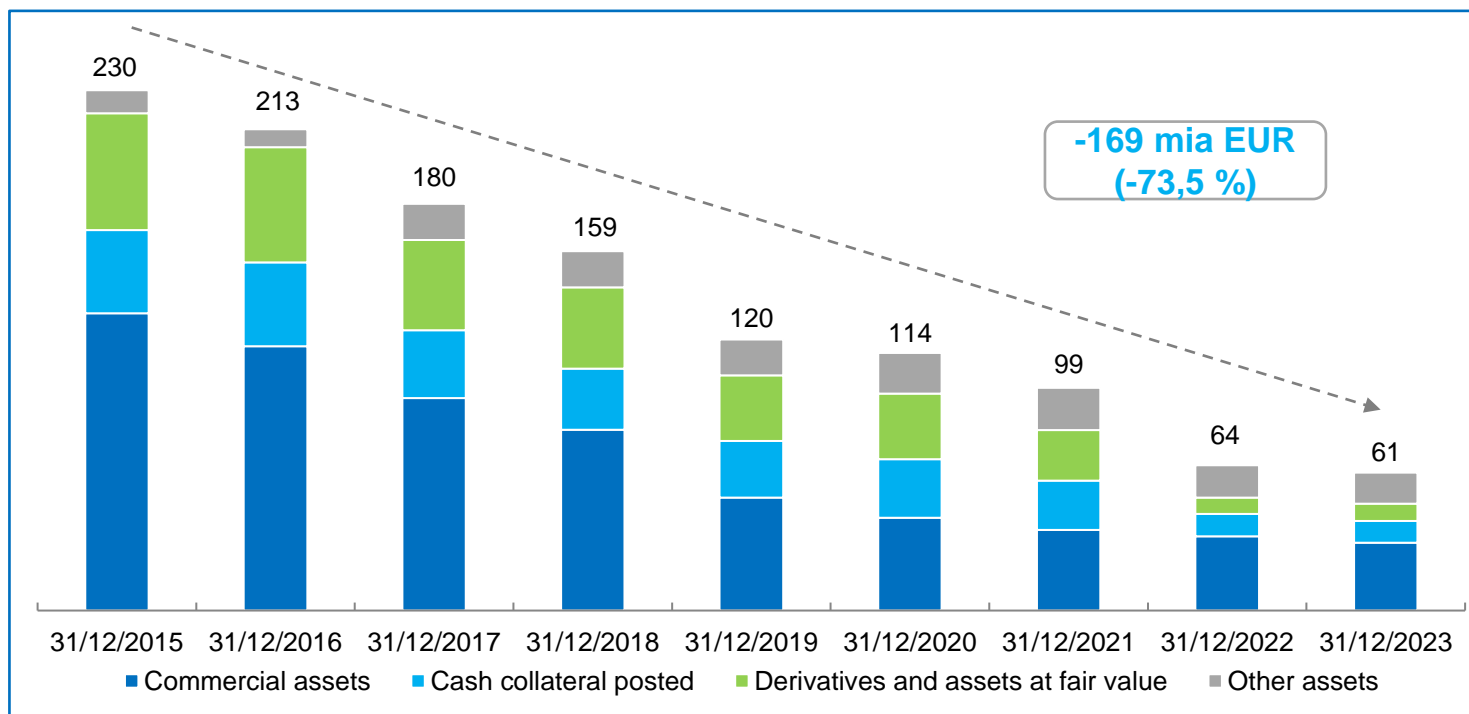
- **Op niveau van Dexia Holding**
 - Vanaf 1 januari 2024 maakt Dexia Holding de geconsolideerde rekeningen op volgens de Belgische bancaire normen en de vennootschappelijke rekeningen volgens de normen van toepassing op Belgische vennootschappen
- **Op niveau van Dexia**
 - Vanaf 1 januari 2024 heeft Dexia de opmaak van zijn geconsolideerde rekeningen onder IFRS stopgezet en zal het voortaan nog enkel vennootschappelijke rekeningen onder Franse bancaire normen opmaken
- Inwerkingtreding op 1 november 2023 van het **contract met Arkéa Banking Services voor de back-office verwerking van zijn kredieten**
- Ondertekening van een **intentieverklaring met EY over de outsourcing van de productieactiviteiten**, in het bijzonder de productie van de **boekhouding** en de **risico-indicatoren**
- Ondertekening in december 2023 van een **contract met BlackRock, voor de outsourcing van de analyse van het marktrisico, het beheer van de middle- en backoffice markten en een deel van de boekhouding**, gebruikmakend van de technologie Aladdin van BlackRock, beoogde **implementatie** v.d. diensten in de loop van **2026**
- Ondertekening in februari 2024 van een **akkoord met Mount Street voor de overname van een team van 8 experts in obligatiebeheer** alsook **van het beheer van de obligatieportefeuille van Dexia**

Resultaten 2023

Voornaamste gebeurtenissen (4/4)

Actief beheer van de activaportefeuille en verdere afbouw van de balans

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



Nettoresultaat groepsaandeel -378 miljoen EUR

Recurrent resultaat

-128 m EUR

- De nettorentemarge steeg met +89 m EUR tot +136 m EUR, dankzij de stijging van de intrestvoeten
- De bedrijfskosten bedragen -248 m EUR, een daling ten gevolge van de afname van de heffingen en reglementaire bijdragen (-25 m EUR)
- Kredietrisicokost van -2 m EUR, omvat een toevoeging aan de collectieve voorzieningen op een deel van de waterdistributiesector in het Verenigd Koninkrijk, gecompenseerd door terugnames van specifieke voorzieningen voor vervroegde terugbetalingen van bepaalde blootstellingen

Boekhoudkundige volatiliteit

-16 m EUR

- Een ongunstige impact (-54 m EUR) van de waardering van de derivatenportefeuilles en de effectisering van Wise
- Positieve impact van inefficiënties bij de afdekking van reële waarde (+14 m EUR)
- Positieve impact (+16 m EUR) van de *Funding Value Adjustment (FVA)*, de *Credit Value Adjustment (CVA)* en de *Debit Valuation Adjustment (DVA)*

Niet-recurrente elementen

-234 m EUR

- -43 m EUR uit verkoop van activa
- -25 m EUR netto-impact van de voorzieningen voor geschillen
- -67 m EUR kosten gelinkt met de intrekking van de banklicentie, de herziening van het bedrijfsmodel van de Groep, de herstructurering van de Italiaanse entiteit
- -90 m EUR aan voorzieningen voor het risico op niet-teruggave van de betaalde bedragen aan onherroepelijke betalingstoezeggingen aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds
- Impact van -92 m EUR uit de verkoop van de leasingentiteiten
- Uitgestelde belastingwinst van +78 m EUR uit de overdracht van een activaportefeuille van het bijkantoor van Dexia in Dublin naar de hoofdzetel in Parijs

Resultaten 2023

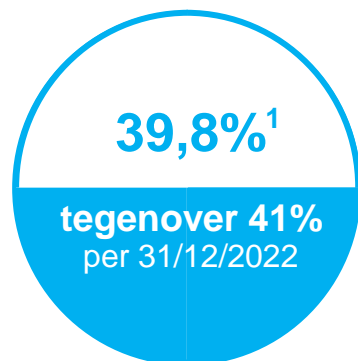
Kerncijfers per 31 december 2023

Balans



- **Balans daalt met -3,3 miljard EUR (-5%),** onder invloed van de afbouw van de activaportefeuille
- **Activaportefeuilles van 30 miljard EUR,** waarvan 17,6 miljard EUR aan obligaties en 12,4 miljard EUR aan leningen

Solvabiliteit



- **Intrekking van de banklicentie** van Dexia op 1 januari 2024
- **De groep Dexia is niet langer onderworpen aan de prudentiele vereisten** van toepassing op kredietinstellingen
- **Nauwgezette opvolging van de solvabiliteit** blijft behouden via **indicatoren die beter aangepast zijn** aan de specificiteiten van een entiteit in **geordende resolutie**

Financiering



- **Positief onthaal** door de investeerders van de eerste **publieke uitgiftes van Dexia als niet-bank** : **68% van het lange termijn financieringsplan²** voor 2024 werd zo reeds gerealiseerd



20,1 mia EUR



17,8 mia EUR



0,7 mia EUR

(1) Total Capital ratio; (2) op 30 april 2024

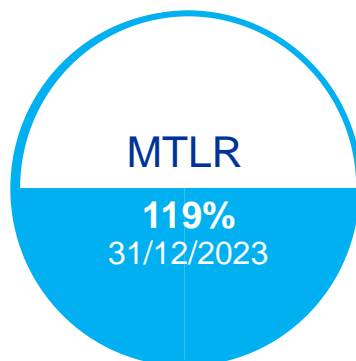
Vooruitzichten 2024

Nieuwe indicatoren voor de opvolging van de liquiditeit en de solvabiliteit¹

Indicatoren voor de liquiditeit



- Liquiditeitsindicator op korte termijn, omschreven als het aantal dagen dat Dexia in staat is zijn activiteit te blijven uitoefenen met de thesaurie en de mobiliseerbare activa waarover het beschikt, zonder toegang tot de markt van de financieringsbronnen
- Op 31 maart 2024 verbetert de overlevingshorizon tot 8 maand, en weerspiegelt de opname in de liquiditeitsbuffer van een contingency buffer, die volledig bestaat uit cash met als doel het compenseren van het niet langer toegang hebben tot de noodliquiditeitsfaciliteit van de banken (ELA), na de intrekking van de banklicentie op 1 januari 2024

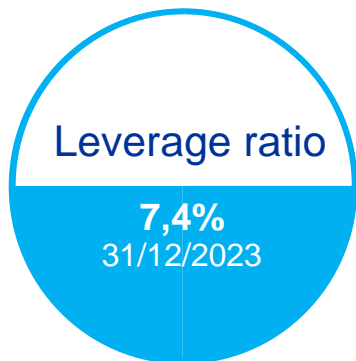


- Medium-Term Liquidity Ratio (MTLR) geeft het totaal van de financieringen op meer dan 1 jaar over de financieringsbehoefte voor niet liquide gewogen activa:

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

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

Indicator voor de solvabiliteit



- De leverage ratio geeft het maatschappelijk kapitaalniveau onder French GAAP weer over het balanstotaal
- Definitie is coherent met de gereguleerde bancaire CCR-ratio (Leverage ratio), die een minimumniveau van 3 % voorschrijft

(1) Indicatoren worden gepubliceerd op het niveau van Dexia, zijnde de operationele entiteit die zo goed als alle activa aanhoudt en ook de uitgever is van de Groep.

Dexia Holding

Resultaten 2023

Voorstelling aan de pers



DEXIA