

Dexia

Résultats 2025

Présentation à la presse



DEXIA



Présentation à la presse

Ordre du jour

2025 réalisations, résultats et perspectives

- ① Faits marquants

- ② Chiffres clés au 31 décembre 2025

- ③ Perspectives 2026

Poursuite active de la résolution ordonnée en 2025 (1/2)

Gestion dynamique du portefeuille d'actifs et du bilan

- Mise en œuvre des deux plans de cessions d'actifs, le Strategic Deleveraging Plan (SDP) poursuivant un objectif de simplification opérationnelle et le Maturity Reduction Plan (MRP) visant une réduction de la maturité du bilan
- Réduction de 15 % du portefeuille d'actifs, via EUR 2,1 milliards de cessions et remboursements anticipés et EUR 1,0 milliard d'amortissement naturel, représentant une diminution d'un tiers du nombre de lignes du portefeuille d'actifs sur l'année
- Bilan en baisse de 17 %, à EUR 43,4 milliards au 31 décembre 2025
- 98% des objectifs du SDP atteints fin décembre 2025; mise en œuvre du MRP conforme aux objectifs définis

Réduction du besoin de financement et position de liquidité solide

- Forte baisse de EUR 7 milliards du besoin de financement en 2025, sous l'effet combiné de la réduction des portefeuilles d'actifs et de la contraction du cash collatéral posté
- Programme de refinancement à long terme 2025 entièrement réalisé dès la fin mars 2025, malgré un contexte macroéconomique volatil
- Programme annuel de refinancement à long terme 2026 clôturé à la suite d'une transaction de GBP 750 millions en janvier et d'une transaction de EUR 1,5 milliard en avril
- Gestion prudente de la réserve de liquidité : horizon de survie à plus de 12 mois (386 jours)

Poursuite active de la résolution ordonnée en 2025 (2/2)

Nouvelles avancées dans la simplification de la structure du groupe

- Composition du comité de direction : réduction du nombre de membres de 6 à 4 membres, dans un souci de simplification et de recherche d'efficacité
- Transfert de l'ensemble des titres de créances de Dexia vers un marché non réglementé en 2025, entraînant la perte du statut d'EIP de Dexia et ouvrant la voie à de nouvelles simplifications du fonctionnement du groupe et de certains reportings

Fin du monitoring actif de Dexia par la Commission européenne

- Reconnaissance du travail accompli par le management et les équipes de Dexia pour mettre en œuvre la stratégie de résolution ordonnée du groupe

“ ”

La simplification du groupe est un axe majeur de sa résolution. Portée par la réduction du bilan, la contraction du réseau international ou encore l'abandon de la licence bancaire, elle se reflète aussi dans l'adaptation de nos organes de direction, en vue de plus d'agilité et d'une efficacité accrue. Je me réjouis également de la décision de la Commission européenne de mettre un terme à son monitoring actif de Dexia. Cette décision, notifiée à Dexia et à ses Etats actionnaires et garants début 2025, reconnaît le travail remarquable accompli par le comité de direction et les équipes pour mettre en œuvre la stratégie de résolution ordonnée du groupe. Je remercie nos administrateurs pour leur engagement actif aux côtés de l'entreprise, ainsi que nos Etats, actionnaires garants, pour leur soutien sans faille à chaque nouvelle étape de notre résolution.

- Gilles Denoyel, Président du conseil d'administration

Refonte de l'organisation opérationnelle

Préparation d'une refonte complète en 2026-2027

- La préparation de l'externalisation d'une grande partie des fonctions de production liées à la gestion des risques, à la production comptable et fiscale et à la gestion back-office des opérations, entamée en 2024, a été activement poursuivie
- Cette externalisation, réalisée auprès de partenaires de premier plan (BlackRock et EY principalement), et qui préserve le maintien en interne des activités stratégiques de prise de décision, de pilotage et de contrôle, permettra une réduction significative des coûts opérationnels

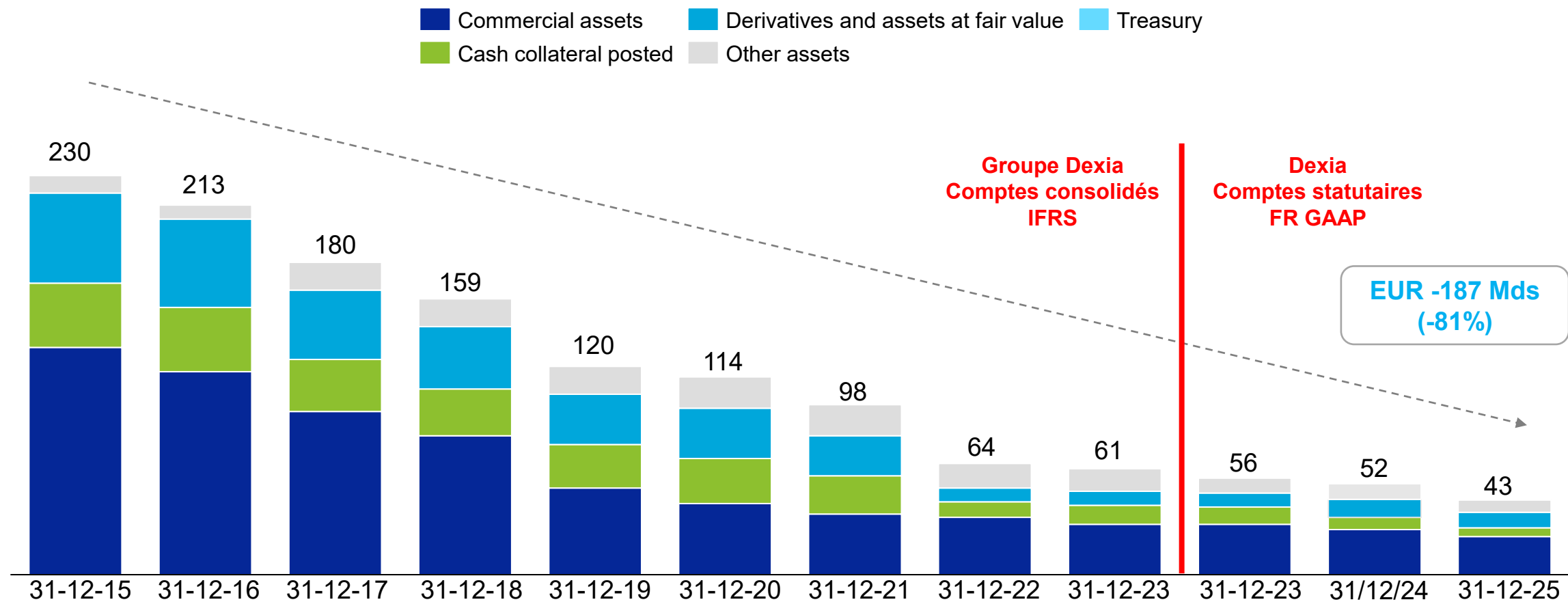
“ ”

En 2025 nous avons continué à gérer de façon active notre bilan grâce à la mise en œuvre de deux programmes de réduction de nos portefeuilles d'actifs, visant d'une part une simplification opérationnelle et d'autre part une réduction de la maturité du bilan. Corollaire de la réduction du bilan, le besoin de financement a été fortement réduit au cours de l'année. 2025 a également été rythmée par la préparation, avec nos partenaires, de la refonte complète de notre modèle opérationnel. Ce projet de grande ampleur sera déployé sur la période 2026-2027 et permettra une réduction sensible de nos coûts opérationnels. Je tiens à remercier de tout cœur les équipes, qui s'investissent au quotidien pour la résolution et la transformation du groupe et dont les efforts et l'implication ne connaissent aucune inflexion, année après année.

- **Pierre Crevits, administrateur délégué**

Résultats annuels 2025

Faits marquants (4/4)



Total de bilan de EUR 43,4 Mds au 31 décembre 2025, en baisse de 17 % sur l'année et de 81 % en dix ans

Résultats annuels 2025

Chiffres clés de Dexia

Résultat net



- Impact négatif des cessions d'actifs (EUR -178 m) et des coûts liés à la transformation du groupe (EUR -99 m), partiellement compensé par une évolution positive de la valorisation des titres du portefeuille de placement (EUR + 100 m)
- Retraité de ces éléments non récurrents, le résultat de l'année est positif, à EUR +43 m
- Résultat net consolidé de Dexia Holding à EUR -287 m en 2025 contre EUR -248 m en 2024
- L'écart entre le résultat net de Dexia en normes locales françaises et le résultat net consolidé de Dexia Holding en normes locales belges s'explique principalement par l'annulation de la valorisation des titres de placement classés dans un portefeuille au coût amorti dans le référentiel comptable belge.

Bilan



- Bilan en baisse de EUR -9,1 Mds (-17%), portée par la réduction du portefeuille d'actifs et la baisse du cash collatéral posté
- Portefeuille d'actifs à EUR 21,9 Mds, dont EUR 17,1 Mds d'obligations et EUR 4,8 Mds de prêts

Financement



- Encours de dette garantie par les États à EUR 20,1 Mds au 30 avril 2026



EUR 10,6 Mds



EUR 9,4 Mds



EUR 0,2 Mds

Résultats annuels 2025

Indicateurs de liquidité et solvabilité de Dexia

Indicateurs de liquidité



- Permet de suivre le risque de liquidité à court terme, se définit comme 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 décembre 2025, l'horizon de survie de Dexia s'élève à plus de 12 mois (386 jours) contre plus de 5 mois au 31 décembre 2024 (168 jours)



- Medium-Term Liquidity Ratio (MTLR), rapporte le total des financements à plus d'un an au besoin de financement des actifs illiquides pondérés:
$$\frac{\text{Static financing } >1 \text{ year}}{\text{Total financing requirement for non-liquid assets}} \geq 100\%,$$
- Où : total financement statique > 1an = 100 %* (fonds propres + encours des passifs avec une maturité résiduelle > 1 an et besoin de financement des actifs non-liquides = 70 %*(encours des actifs non liquides) +20 %*marges de variation sur dérivés +70 %*marges initiales sur dérivés.
- Au 31 décembre 2025, le MTLR s'élève à 135 % en hausse par rapport à un ratio de 129 % au 31 décembre 2024.

Indicateur de solvabilité



- rapportant le niveau de capital statutaire en French GAAP au total du bilan
- Definition consistant avec le CRR regulatory banking ratio (Leverage ratio), qui fixe un niveau minimal à atteindre de 3 %

Perspectives

Maintien de l'objectif de simplification et de réduction des coûts

Poursuite de la résolution, dans le prolongement des actions précédentes

Gestion du portefeuille résiduel

- Poursuite du *Maturity Reduction Plan*, avec un objectif de réduction de la maturité du bilan
- Mise en œuvre d'un *Additional Deleveraging Plan*, qui permet à Dexia de garder la flexibilité nécessaire pour réduire certains risques ou concentrations, dans l'esprit du plan de résolution ordonnée

Simplification de la structure du groupe

- Dexia Nederland: poursuite de la politique d'extinction des litiges, pour permettre une fermeture de l'entité dans les prochaines années
- Poursuite de la simplification des entités aux USA et transition vers un modèle opérationnel plus léger

Transformation du modèle opérationnel

- Poursuite des travaux de préparation, avec BlackRock et EY, pour les activités qui seront externalisées au 1^{er} janvier 2027
- Définition et organisation du fonctionnement de Dexia post-2027

➤ **Objectif constant de simplification de l'organisation et du fonctionnement du groupe Dexia et de réduction de ses coûts opérationnels**

Dexia

Résultats 2025

Présentation à la presse



DEXIA