

Dexia

Resultaten 2025

Voorstelling aan de pers



DEXIA



Voorstelling aan de pers

Agenda

2025 prestaties, resultaten en vooruitzichten

- ① Voornaamste gebeurtenissen
 - ② Kerncijfers per 31 december 2025
 - ③ Vooruitzichten 2026
-

Actief verderzetten van de geordende resolutie in 2025 (1/2)

Dynamisch beheer van de activaportefeuille en de balans

- De uitvoering van twee activaverkoopplannen, het Strategic Deleveraging Plan (SDP) dat een operationele vereenvoudiging nastreeft en het Maturity Reduction Plan (MRP) gericht op de inkorting van de looptijd van de balans
- Afbouw met 15% van de activaportefeuilles, door 2,1 miljard EUR aan verkopen en vervroegde terugbetalingen en 1,0 miljard EUR aan natuurlijke afschrijvingen, zijnde een daling met een derde van het aantal lijnen van de activaportefeuille over het jaar
- Afbouw van de balans met 17%, tot 43,4 miljard EUR op 31 december 2025
- 98% van de ambities van het SDP gerealiseerd eind december 2025; uitvoering van het MRP conform de vooropgestelde doelstellingen

Afname van de financieringsbehoefte en stevige liquiditeitspositie

- Ferme afbouw t.b.v. 7 miljard EUR van de financieringsbehoefte in 2025, door een combinatie van de afbouw van de activaportefeuilles en afname van het gestorte cash collateral
- Financieringsprogramma op lange termijn voor 2025 volledig afgesloten eind maart 2025 ondanks de volatiele macro-economische context
- Jaarlijks financieringsprogramma op lange termijn voor 2026 afgerond na een transactie van 750 miljoen GBP in januari en een transactie van 1,5 miljard EUR in april
- Zorgvuldig beheer van de liquiditeitsreserve: overlevingshorizon van meer dan 12 maanden (386 dagen)

Actief verderzette n van de geordende resolutie in 2025 (2/2)

Nieuwe vooruitgang in de vereenvoudiging van de groepsstructuur

- Samenstelling van het directiecomité: het aantal leden werd teruggebracht van 6 naar 4, met het oog op vereenvoudiging en het zoeken naar efficiëntie
- Overdracht in 2025 van alle schuldtitels van Dexia naar een niet gereguleerde markt, wat leidde tot het verlies van het EIP-statuuat van Dexia en de weg opende naar nieuwe vereenvoudigingen in de werking van de Groep en van bepaalde rapporteringen

Einde van de actieve monitoring van Dexia door de Europese Commissie

- Erkenning van de inspanningen geleverd door de directie en de teams van Dexia voor de uitvoering van de strategie van de geordende resolutie van de Groep



De vereenvoudiging van de Groep is een hoofdonderdeel van haar resolutie. Gedreven door de daling van de balans, de inkrimping van het internationale netwerk of nog het intrekken van de bankvergunning, weerspiegelt zij zich ook in de aanpassing van onze bestuursorganen, met het oog op meer flexibiliteit en een verhoogde efficiëntie. Het verheugt mij evenzeer dat de Europese Commissie het besluit nam om haar actieve monitoring van Dexia te beëindigen. Dit besluit, dat begin 2025 aan Dexia en zijn Staten aandeelhouders en borgverleners is meegedeeld, erkent het opmerkelijke werk geleverd door het directiecomité en de teams ter uitvoering van de geordende resolutiestrategie van de Groep. Ik bedank eveneens onze bestuurders voor hun actieve betrokkenheid aan de zijde van de onderneming, alsook onze Staten aandeelhouders borgverleners voor hun niet-aflatende steun in elke nieuwe fase van onze resolutie.

- Gilles Denoyel, Voorzitter van de raad van bestuur

Herziening van het bedrijfsmodel

Vorbereiding van een volledige herziening in 2026-2027

- De voorbereiding van de uitbesteding van een groot deel van de productieactiviteiten met betrekking tot risicobeheer, de boekhoudkundige en fiscale productie en het backofficebeheer van de verrichtingen, die in 2024 werd opgestart, werd actief voortgezet.
- Deze outsourcing, uitgevoerd met vooraanstaande partners (met name BlackRock en EY), waarbij de strategische activiteiten inzake besluitvorming, aansturing en controle intern behouden blijven, zal leiden tot een aanzienlijke verlaging van de operationele kosten.

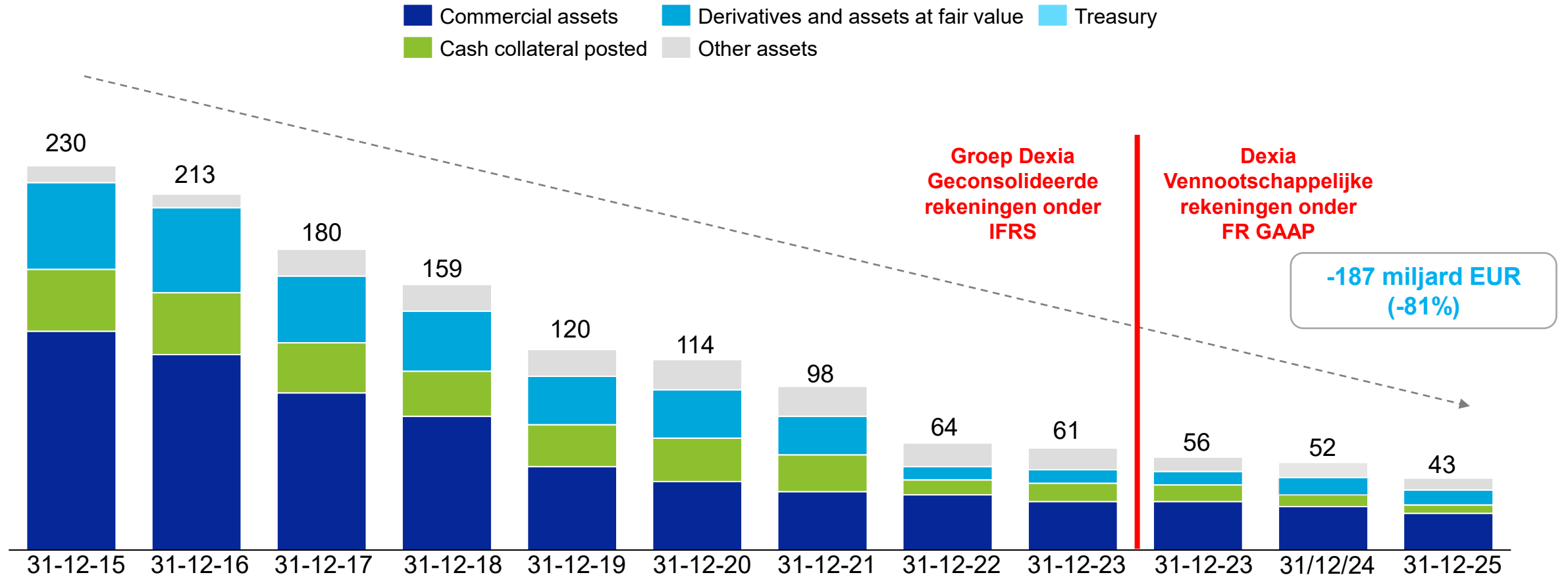
“ ”

Doorheen 2025 zetten we het actief beheer van onze balans verder dankzij de uitvoering van twee activaverkoopplannen, met het oog op operationele vereenvoudiging enerzijds en inkorting van de looptijd van de balans anderzijds. Als logisch gevolg van de daling van de balans, kromp ook de financieringsbehoefte ferm in doorheen het jaar. 2025 stond eveneens in het teken van de voorbereiding, samen met onze partners, van de globale herziening van ons bedrijfsmodel. Dit grootschalige project zal in de periode 2026-2027 worden uitgerold en zal een aanzienlijke verlaging van onze bedrijfskosten mogelijk maken. Ik houd eraan alle teams hartelijk te bedanken, die zich dagelijks inzetten voor de resolutie en de transformatie van de Groep, en wiens inspanningen en inzet jaar na jaar opmerkelijk blijven.

- Pierre Crevits, gedelegeerd bestuurder

Resultaten 2025

Voornaamste gebeurtenissen (4/4)



Balanstotaal van 43,4 miljard EUR op 31 december 2025, een daling met 17 % over het jaar en 81 % over de voorbije 10 jaar

Resultaten 2025

Kerncijfers van Dexia

Netto resultaat



- Negatieve impact van de activaverkopen (-178 miljoen EUR) en van de kosten verbonden aan de transformatie van de Groep (-99 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door een positieve evolutie in de waardering van effecten uit de beleggingsportefeuille (+100 miljoen EUR)
- Herwerkt met deze niet recurrente elementen, is het resultaat van het jaar positief en beloopt +43 miljoen EUR
- Het geconsolideerde nettoresultaat van Dexia Holding bedraagt -287 miljoen EUR in 2025 tegen -248 miljoen EUR in 2024.
- Het verschil tussen het nettoresultaat van Dexia volgens de Franse lokale boekhoudnormen en het geconsolideerde nettoresultaat van Dexia Holding volgens de Belgische lokale boekhoudnormen is voornamelijk te wijten aan het tegendraaien van de waardering van beleggingsinstrumenten die in het Belgische boekhoudkader zijn geclassificeerd in een portefeuille gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Balans



- Afbouw van de balans met -9,1 miljard EUR (-17%), door een combinatie van de afbouw van de activaportefeuilles en afname van het gestorte cash collateral
- Activaportefeuille van 21,9 miljard EUR, waarvan 17,1 miljard EUR aan obligaties en 4,8 miljard EUR aan leningen

Financiering



- Uitstaande door de Staten gewaarborgde schuld bedraagt 20,1 miljard EUR op 30 april 2026


10,6 mia EUR


9,4 mia EUR


0,2 mia EUR

Resultaten 2025

Opvolging van de liquiditeit en de solvabiliteit door Dexia

Opvolging liquiditeit



- Korte termijn liquiditeitsindicator, gedefinieert als het aantal dagen dat Dexia in staat is haar activiteit te blijven uitoefenen met de thesaurie en de mobiliseerbare activa waarover zij beschikt, zonder toegang tot de markt van de financieringsbronnen
- Op 31 december 2025 staat de overlevingshorizon van Dexia op meer dan 12 maand (386 dagen) tegen 5 maand op 31 december 2024 (168 dagen)

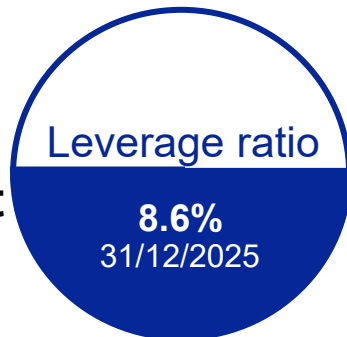


- Medium-Term Liquidity Ratio (MTLR), geeft het totaal van de financieringen op meer dan 1 jaar over de financieringsbehoefte voor niet liquide gewogen activa:

$$\frac{\text{Static financing >1 year}}{\text{Total financing requirement for non-liquid assets}} \geq 100\%,$$

- Waarbij: totale statische financieringsbehoefte > 1jaar = 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.
- Op 31 december 2025 bedraagt de MTLR 135 % en is gestegen tegenover de 129 % op 31 december 2024

Opvolging solvabiliteit



- Rapporteert het niveau van het statutaire kapitaal in French GAAP als een % van het balanstotaal
- Deze definitie is consistent met de CRR regulatory banking ratio (Leverage ratio), die een minimum van 3% voorschrijft

Vooruitzichten

Voortzetting van de doelstelling tot vereenvoudiging en kostenbesparing

Voortzetting van de resolutie in het verlengde van de voorgaande acties

Beheer van de restportefeuille

- Verderzetting van het *Maturity Reduction Plan*, met als doel de looptijd van de balans in te korten
- Uitvoering van een *Additional Deleveraging Plan*, dat Dexia zal toelaten de nodige flexibiliteit te behouden om bepaalde risico's of concentraties af te bouwen, in de geest van het geordende resolutieplan

Vereenvoudiging van de groepsstructuur

- Dexia Nederland: voortzetting van het beleid gericht op de afbouw van geschillen, om een sluiting van de entiteit in de komende jaren mogelijk te maken
- Voortzetting van de vereenvoudiging van de entiteiten in de VS en overgang naar een lichter bedrijfsmodel

Transformatie van het bedrijfsmodel

- Verderzetting van de voorbereidingswerkzaamheden, met BlackRock en EY, mbt de activiteiten die zullen worden uitbesteed op 1 januari 2027
- Definiëren en organiseren van de werking van Dexia post-2027



Blijvende doelstelling van vereenvoudiging van de organisatie en de werking van de groep Dexia en van de verlaging van de operationele kosten

Dexia

Resultaten 2025

Voorstelling aan de pers



DEXIA