

Information réglementée* – Bruxelles, Paris, 26 août 2009 – 17h40

Résultat net de EUR 283 millions au 2^e trimestre 2009, en hausse de 13 % par rapport au 1^{er} trimestre 2009

Avancées significatives du plan de transformation du groupe

Faits marquants

- Résultat net de EUR 283 millions au 2^e trimestre 2009, en hausse de 13 % par rapport au 1^{er} trimestre 2009. Résultat net de EUR 534 millions au 1^{er} semestre 2009
- Tous les métiers sont rentables au 2^e trimestre 2009
- Les coûts sont en baisse de 7 % par rapport au 2^e trimestre 2008
- Provisions collectives complémentaires de EUR 175 millions au 2^e trimestre 2009 pour faire face aux conséquences possibles d'une détérioration future de l'environnement macroéconomique
- Ratio des fonds propres de base (Tier 1) de 11,3 % et ratio core Tier 1 de 10,4 %
- Vente de FSA Insurance finalisée le 1^{er} juillet 2009 : réduction significative du profil de risque du groupe
- Poursuite de l'amélioration de la liquidité du groupe : 2^e trimestre 2009 caractérisé par la réouverture du marché des obligations sécurisées et par un accès renouvelé aux autres sources de financement non garanti
- Accélération de la réduction du bilan (ventes d'obligations pour EUR 5 milliards au 2^e trimestre 2009 avec impact limité sur le compte de résultats)
- Réduction de la réserve négative des actifs disponibles à la vente de EUR 3,2 milliards

M. Jean-Luc Dehaene, président du conseil d'administration, a déclaré : « La restructuration de Dexia est toujours en bonne voie. Des progrès ont été accomplis dans la mise en œuvre du plan de transformation, notamment au travers d'une amélioration significative du profil de risque du groupe grâce à la finalisation de la cession de FSA. La refonte du groupe évolue dans la bonne direction, conformément aux engagements pris envers nos actionnaires et au plan de restructuration présenté à la Commission européenne ».

M. Pierre Mariani, administrateur délégué et président du comité de direction de Dexia, a déclaré : « La performance opérationnelle de Dexia continue à suivre une tendance positive. Tous les métiers sont rentables. Au deuxième trimestre, nous avons prudemment étendu la couverture de nos expositions sensibles. Conformément aux lignes directrices de notre plan de transformation, nous avons maintenu une discipline stricte en matière de coûts et nous nous sommes concentrés sur le renforcement de nos principales franchises. Au cours des derniers mois, nous avons pu bénéficier de conditions de marché plus favorables dans le cadre de nos efforts visant à améliorer la situation de liquidité de Dexia et à réduire le bilan du groupe. Dans un environnement qui demeure difficile, nous allons respecter nos engagements afin de restructurer Dexia et d'offrir de nouvelles perspectives au groupe ».

* Dexia est une société cotée. Ce communiqué contient de l'information soumise aux prescriptions légales en matière de transparence des entreprises cotées en Bourse.

Lors de sa réunion du 26 août 2009, le conseil d'administration a examiné les résultats de Dexia.

Résultats comptables du groupe Dexia pour le 2^e trimestre 2009 : résultat net de EUR 283 millions

Le contexte économique et financier est resté peu porteur au deuxième trimestre 2009. Cependant, des signes de stabilisation ont déjà été observés et les marchés financiers ont enregistré une amélioration, comme l'indiquent le resserrement des spreads sur les marchés obligataires et le rebond des marchés actions (hausse de l'Eurostoxx 50 de 16 % au 2^e trimestre 2009).

Dans cet environnement, Dexia a confirmé sa résilience et a enregistré des progrès significatifs à tous les niveaux de son plan de transformation. Tous les métiers sont rentables au 2^e trimestre 2009. Le résultat net part du groupe s'établit à EUR 283 millions au 2^e trimestre 2009, en hausse de 13 % par rapport au 1^{er} trimestre 2009.

Pour le 1^{er} semestre 2009, le résultat avant impôts atteint EUR 802 millions, en baisse de 2 % seulement par rapport au 1^{er} semestre 2008. Le résultat net part du groupe s'établit à EUR 534 millions au 1^{er} semestre 2009, contre EUR 821 millions au 1^{er} semestre 2008 qui incluait un montant important d'impôts différés (actif) relatif aux pertes enregistrées par FSA pendant cette période et un ajustement fiscal positif au niveau de Dexia Crediop.

Compte de résultats – FSA Ins. déconsolidé au 2 ^e trimestre 2009								
En EUR millions	2T08	1T09	2T09	Évol. 2T09/ 2T08	Évol. 2T09/ 1T 09	1S08	1S09	Évol. 1S09/ 1S08
Revenus	1 991	1 703	1 640	-17,6 %	-3,5 %	3 490	3 343	-4,2 %
Coûts	-945	-896	-875	-7,4 %	-2,1 %	-1 887	-1 771	-6,1 %
Résultat brut d'exploitation	1 046	807	765	-26,9 %	-5,1 %	1 603	1 572	-1,9 %
Coût du risque et dépréciations	-496	-409	-361	-27,2 %	-11,7 %	-783	-770	-1,7 %
Résultat avant impôts	550	398	404	-26,5 %	+1,6 %	820	802	-2,2 %
Charge d'impôts	33	-110	-83	n.s.	-24,6 %	80	-193	n.s.
Résultat net	583	288	321	-44,9 %	+11,5 %	900	609	-32,3 %
Intérêts minoritaires	51	37	38	-24,9 %	+5,0 %	79	75	-5,1 %
Résultat net part du groupe	532	251	283	-46,8 %	+12,5 %	821	534	-35,0 %
dont impact crise financière	-235	-419	-193	-17,7 %	-53,8 %	-571	-612	+7,3 %
dont résultat net hors crise financière	767	670	476	-37,9 %	-29,0 %	1 392	1 147	-17,6 %
Bénéfice par action (en EUR)	0,46	0,14	0,16			0,71	0,30	

Suite à la finalisation de leur cession le 1^{er} juillet 2009, les activités de FSA Insurance ont été déconsolidées des comptes de Dexia au 2^e trimestre 2009. Pour rappel, le montant total de la vente s'élève à USD 816,5 millions, dont USD 546 millions reçus en cash et 21,85 millions d'actions ordinaires Assured (au cours de clôture de l'action Assured de USD 12,38 au 30 juin 2009), représentant 13,9 % du capital d'Assured. Cette participation de 13,9 % au capital d'Assured a été enregistrée dans les actifs disponibles à la vente, conformément aux règles IFRS.

Afin de permettre des comparaisons, des résultats pro forma hors FSA Insurance sont repris dans le tableau ci-dessous.

Compte de résultats hors FSA Insurance pour toutes les périodes								
En EUR millions	2T08	1T09	2T09	Évol. 2T09/ 2T08	Évol. 2T09/ 1T09	1S08	1S09	Évol. 1S09/ 1S08
Revenus	1 710	1 331	1 640	-4,0 %	+23,3 %	3 443	2 973	-13,7 %
<i>Revenus hors crise</i>	<i>1 837</i>	<i>1 839</i>	<i>1 684</i>	<i>-8,3 %</i>	<i>-8,4 %</i>	<i>3 580</i>	<i>3 525</i>	<i>-1,5 %</i>
Coûts	-940	-867	-875	-6,8 %	+1,0 %	-1 858	-1 744	-6,1 %
<i>Coûts hors crise</i>	<i>-940</i>	<i>-867</i>	<i>-875</i>	<i>-6,8 %</i>	<i>+1,0 %</i>	<i>-1 858</i>	<i>-1 744</i>	<i>-6,1 %</i>
Résultat brut d'exploitation	770	464	765	-0,6 %	+65,1 %	1 585	1 229	-22,5 %
<i>RBE hors crise</i>	<i>897</i>	<i>972</i>	<i>809</i>	<i>-9,8 %</i>	<i>-16,8 %</i>	<i>1 722</i>	<i>1 781</i>	<i>+3,4 %</i>
Coût du risque et dépréciations	-64	-136	-361	x 5,6	x 2,7	-154	-497	x 3,2
<i>Coût du risque et dépréciations hors crise</i>	<i>-64</i>	<i>-98</i>	<i>-133</i>	<i>x 2,1</i>	<i>+36,0 %</i>	<i>-154</i>	<i>-230</i>	<i>+49,1 %</i>
Résultat avant impôts	706	327	404	-42,7 %	+23,5 %	1 431	732	-48,8 %
<i>Résultat avant impôts hors crise</i>	<i>833</i>	<i>874</i>	<i>676</i>	<i>-18,9 %</i>	<i>-22,7 %</i>	<i>1 568</i>	<i>1 551</i>	<i>-1,1 %</i>
Charge d'impôts	-32	-39	-83	x 2,6	x 2,1	-152	-122	-19,8 %
<i>Charge d'impôts hors crise</i>	<i>-100</i>	<i>-167</i>	<i>-161</i>	<i>+61,4 %</i>	<i>-3,5 %</i>	<i>-237</i>	<i>-328</i>	<i>-38,4 %</i>
Résultat net part du groupe	623	251	283	-54,6 %	+12,6 %	1 199	534	-55,4 %
<i>Résultat net hors crise financière</i>	<i>681</i>	<i>670</i>	<i>476</i>	<i>-30,0 %</i>	<i>-28,9 %</i>	<i>1 251</i>	<i>1 147</i>	<i>-8,3 %</i>

Hors FSA Insurance, les revenus fléchissent de 4 % par rapport au 2^e trimestre 2008 et sont de 23 % supérieurs à ceux du 1^{er} trimestre 2009. Ces deux tendances sont biaisées par la volatilité sur les revenus induite par la crise financière, dont l'impact se chiffre à EUR -127 millions au 2^e trimestre 2008, EUR -508 millions au 1^{er} trimestre 2009 et EUR -44 millions au 2^e trimestre 2009. Hors impacts de la crise financière, les revenus baissent de 8 % par rapport au 2^e trimestre 2008 en raison d'une contribution moindre du métier Asset Management and Services et d'une hausse des coûts de financement pour le groupe. Par rapport au 1^{er} trimestre 2009, les revenus baissent également de 8 %, en raison d'une contribution moindre du métier Public and Wholesale Banking et de l'activité de Trésorerie.

Conformément aux priorités du plan de transformation, les coûts hors FSA Insurance restent strictement sous contrôle. Ils baissent de 7 % par rapport au 2^e trimestre 2008 et restent stables par rapport au 1^{er} trimestre 2009.

Le résultat brut d'exploitation hors FSA Insurance est stable par rapport au 2^e trimestre 2008. Hors impact de la crise, le résultat brut d'exploitation recule de 10 % par rapport au 2^e trimestre 2008.

Hors FSA Insurance, le coût du risque et les dépréciations s'établissent à EUR 361 millions au 2^e trimestre 2009, au-delà des niveaux du 2^e trimestre 2008 et du 1^{er} trimestre 2009. Ceci est principalement dû à la constitution de provisions collectives supplémentaires (EUR 175 millions) pour faire face aux conséquences possibles d'une détérioration future de l'environnement macroéconomique. Ce montant comprend EUR 92 millions pour des expositions à des ABS et des RMBS européens et EUR 53 millions relatifs à des expositions en Turquie. Hors impact de la crise (reflétant essentiellement les provisions collectives précitées), le coût du risque au 2^e trimestre 2009 s'élève à 15 points de base sur l'encours moyen des crédits à la clientèle, contre 11 points de base au 1^{er} trimestre 2009. Malgré une conjoncture toujours difficile, la base d'actifs de Dexia a bien résisté et a mis en évidence le faible profil de risque des métiers du groupe, caractérisé par une faible exposition aux petites, moyennes et grandes entreprises et renforcé par la constitution de provisions collectives supplémentaires.

Hors FSA Insurance, la charge d'impôts s'élève à EUR 83 millions au 2^e trimestre 2009 et le taux d'imposition effectif est d'environ 20 %. À titre de comparaison, la charge d'impôts du 2^e trimestre 2008 comprenait un élément positif non récurrent d'importance lié à Dexia Crediop et le 1^{er} trimestre 2009 a été influencé par des ajustements positifs sur des impôts différés à l'actif aux États-Unis et en Belgique.

Impact de la crise financière et coût de la garantie des États

Impact de la crise financière au 2 ^e trimestre 2009			
En EUR millions	Revenus (avant impôts)	Coût du risque (avant impôts)	Résultat net
FSA	35	-35	40
Financial Products	-66	-35	-101
Ajustement sur provisions cession de FSA Ins.	101	-	101
Ajustement sur impôts	-	-	40
Dépréciations et autres	-79	-193	-234
Provisions collectives	-	-175	-142
Dépréciations et pertes – activités d'assurance	-33	-	-33
Rehausseurs de crédit (ajust. valeur de crédit)	34	-	22
Autres ajustements de valeur	-88	-	-80
Risques de crédit propres	-9	-	-7
Autres	17	-18	6
Impact total de la crise financière	-44	-228	-193

L'impact de la crise financière au 2^e trimestre 2009 est estimé à EUR -193 millions, après impôts, contre EUR -419 millions au 1^{er} trimestre 2009 et EUR -58 millions au 2^e trimestre 2008 hors FSA Insurance. Presque trois quarts de cet impact s'explique par des provisions collectives destinées à faire face aux conséquences possibles d'une détérioration future de l'environnement macroéconomique.

- L'impact des opérations liées à FSA représente un montant total, après impôts, de EUR +40 millions au 2^e trimestre 2009 :
 - La finalisation de la vente des activités d'assurance de FSA le 1^{er} juillet 2009 a entraîné un ajustement positif de EUR 101 millions de la perte nette sur la vente comptabilisée au 4^e trimestre 2008. Cet ajustement s'explique principalement par l'augmentation du cours de l'action Assured de USD 6,77 fin mars 2009 à USD 12,38 à la date de clôture de la transaction.
 - La contribution de l'entité Financial Products a subi un impact de EUR -101 millions, lié à une réduction des risques de crédit propres (EUR -66 millions) ainsi qu'à une dépréciation supplémentaire (EUR -35 millions).
- Pour faire face aux conséquences possibles d'une détérioration future de l'environnement macroéconomique, des provisions collectives de EUR 175 millions ont été comptabilisées sur des expositions à des RMBS européens et à des ABS, pour un montant de EUR 92 millions (dont EUR 15 millions au sein des portefeuilles d'assurance), sur des expositions en Turquie pour EUR 53 millions et sur des activités de financement de projet pour le solde.
- L'impact de la crise sur les activités d'assurance s'élève à un montant total après impôts de EUR -33 millions lié principalement à la valorisation négative de couvertures d'actions, du fait du redressement des marchés boursiers (impact sur le compte de résultats neutralisé au niveau des fonds propres par un mouvement positif équivalent de la réserve des actifs disponibles à la vente).
- Les impacts liés à l'exposition de Dexia aux rehausseurs de crédit atteignent un montant positif de EUR 22 millions après impôts en raison du resserrement des indices de marché utilisés pour le calcul des ajustements de valeur de crédit. Fin juin 2009, le montant total cumulé des dépréciations collectives et spécifiques ainsi que des ajustements de valeur sur l'exposition de Dexia s'élève à EUR 817 millions (avant impôts). Ce chiffre comprend une partie de la provision collective d'un montant de EUR 300 millions sur les RMBS américains enregistrée au 4^e trimestre 2008.
- Les « autres ajustements de valeur » reflètent principalement les ajustements négatifs au prix du marché des portefeuilles de trading de Dexia (EUR 80 millions après impôts).

Au 1^{er} semestre 2009, l'impact de la crise financière s'élève à EUR -613 millions. Outre les éléments précités, ils comprennent également des dépréciations et des pertes sur les portefeuilles d'assurance, qui représentaient la majorité de l'impact de la crise financière au 1^{er} trimestre 2009.

Le coût de la garantie des États s'élève à EUR 143 millions (avant impôts) au 2^e trimestre 2009, contre EUR 78 millions (avant impôts) au 1^{er} trimestre 2009.

Liquidité

En 2009, EUR 37,7 milliards de fonds à moyen et long termes ont été levés par le groupe (au 21 août 2009), dont 41 % hors champ de la garantie des États belge, français et luxembourgeois.

La normalisation progressive des conditions de marché au cours du 2^e trimestre 2009 et la réouverture des marchés des obligations sécurisées ont entraîné une nouvelle amélioration de la situation du groupe en matière de liquidité, avec en particulier :

- un allongement de l'échéance des sources de financement du groupe, en particulier grâce à l'exécution de trois nouvelles émissions benchmarks d'obligations sécurisées à respectivement 5, 12 et 15 ans. Dexia Municipal Agency (l'émetteur d'Obligations Foncières du groupe) a été le premier émetteur d'obligations sécurisées à proposer au marché une obligation benchmark de EUR 1 milliard à 15 ans depuis juin 2007, ce qui atteste de la force de sa franchise. Au total, Dexia a levé EUR 8,5 milliards d'obligations sécurisées au 21 août 2009. Le lancement en juillet d'une obligation senior benchmark non garantie de EUR 1 milliard à 5 ans a également constitué une étape importante pour le groupe. En août, l'amélioration des conditions de marché a permis à Dexia d'abonder cette émission à 160 points de base, soit 110 points de base en-dessous du « reoffer » initial qui s'établissait à 270 points de base.
- un accès plus aisé à la liquidité non garantie à court terme, avec EUR 4 milliards de fonds levés au 21 août 2009.
- un accroissement de EUR 6 milliards des dépôts du métier Banque de détail et commerciale au 1^{er} semestre 2009.
- un resserrement des spreads qui a permis d'accélérer le programme de ventes d'obligations. Un montant net de ventes de EUR 5 milliards a été exécuté au 2^e trimestre 2009 (EUR 7,2 milliards depuis le début de l'année) avec un impact limité sur le compte de résultats.

La proportion de dette non garantie au sein du financement du groupe devrait encore s'accroître au cours des prochains mois, conformément à l'objectif de Dexia de sortir progressivement du mécanisme de garantie des États d'ici la fin de 2010.

Fonds propres et solvabilité

Fonds propres et solvabilité				
	31 déc. 2008	31 mars 2009	30 juin 2009	Évolution 30 juin/ 31 mars
Fonds propres de base (EUR m)	17 488	17 736	18 033	+1,7 %
Fonds propres du groupe (EUR m)	3 916	3 370	7 277	x 2,2
Fonds propres de base Tier 1 (EUR m)	16 126	16 427	16 831	+2,5 %
Risques pondérés (EUR m)	152 837	153 314	148 630	-3,1 %
Ratio des fonds propres de base (Tier 1)	10,6 %	10,7 %	11,3 %	+0,6 pts
Actif net par action				
- relatif aux fonds propres de base (EUR)	9,92	10,06	10,23	+1,7 %
- relatif aux fonds propres du groupe (EUR)	2,22	1,91	4,13	x 2,2

Fin juin 2009, les fonds propres de base de Dexia s'élèvent à EUR 18 milliards, en hausse de 2 % par rapport à mars 2009 et de 3 % depuis le début de l'année.

Les fonds propres IFRS du groupe, qui comprennent les gains et pertes latents, s'améliorent de EUR 3,9 milliards par rapport à mars 2009 pour s'établir à EUR 7,3 milliards. Les gains et pertes latents diminuent de EUR -14,4 milliards fin mars 2009 à EUR -10,8 milliards fin juin 2009, principalement grâce au

resserrement des spreads obligataires qui ont bénéficié aux portefeuilles en *run-off*. La réserve des actifs disponibles à la vente s'est améliorée de EUR 12,7 milliards fin mars 2009 à EUR 9,5 milliards fin juin 2009.

Les risques pondérés fin juin 2009 atteignent EUR 148,6 milliards, en recul de 3 % par rapport à fin mars 2009 et fin décembre 2008. La baisse de EUR 4,2 milliards des risques pondérés depuis le début de l'année s'explique par la réduction des risques de marché et les efforts de réduction du bilan du groupe qui ont plus que compensé la baisse des notations des portefeuilles.

Au 2^e trimestre 2009, le ratio des fonds propres de base (Tier 1) de Dexia s'est encore amélioré pour s'établir à 11,3 % fin juin 2009. Le ratio Core Tier 1 est ressorti à 10,4 %. Grâce à la garantie des États belge et français sur les actifs du portefeuille Financial Products, les ratios de solvabilité de Dexia sont protégés contre d'éventuelles nouvelles pertes liées au portefeuille Financial Products.

Résultats du groupe par métier

Résultat net par métier au 2 ^e trimestre 2009 – FSA Ins. déconsolidé au 2 ^e trimestre 2009			
En EUR millions	Résultat net (hors crise financière)	Impact de la crise financière	Résultat net comptable
Public and Wholesale Banking	133	-16	118
Banque de détail et commerciale	125	-42	82
Asset Management and Services	55	-46	9
Group Center	164	-90	74
Total	476	-193	283

Résultat net par métier au 1 ^{er} semestre 2009 – FSA Ins. déconsolidé au 2 ^e trimestre 2009			
En EUR millions	Résultat net (hors crise financière)	Impact de la crise financière	Résultat net publié
Public and Wholesale Banking	331	-16	316
Banque de détail et commerciale	269	-30	239
Asset Management and Services	133	-253	-120
Group Center	413	-314	99
Total	1 147	-612	534

Public and Wholesale Banking

Compte de résultats								
En EUR millions	2T08	1T09	2T09	Évol. 2T09/ 2T08	Évol. 2T09/ 1T09	1S08	1S09	Évol. 1S09/ 1S08
Revenus	419	462	350	-16,3 %	-24,3 %	814	813	-0,2 %
Coûts	-161	-145	-146	-9,5 %	+1,0 %	-317	-291	-8,2 %
Résultat brut d'exploitation	257	318	204	-20,6 %	-35,8 %	497	522	+4,9 %
Coût du risque et dépréciations	-9	-21	-39	n.s.	n.s.	-19	-60	n.s.
Résultat avant impôts	248	297	165	-33,3 %	-44,4 %	478	462	-3,3 %
Charge d'impôts	-13	-89	-36	x 2,8	+59,4 %	-87	-125	+43,3 %
Résultat net part du groupe	203	198	118	-41,9 %	-40,6 %	348	316	-9,5 %
dont impact crise financière	0	0	-16	n.s.	n.s.	0	-16	n.s.
dont résultat net hors crise financière	203	198	133	-34,2 %	-32,7 %	348	331	-5,0 %

Au 2^e trimestre 2009, les revenus fléchissent par rapport au 2^e trimestre 2008 et au 1^{er} trimestre 2009, en raison principalement du coût de la garantie des États et de coûts de liquidité plus élevés. Par rapport au 1^{er} trimestre 2009, la contribution des lignes de liquidité à marge élevée aux États-Unis a été réduite de moitié, Dexia ayant réduit avec succès les tirages sur ces lignes.

La décision de se concentrer sur les franchises principales dans le cadre du plan de transformation et la contraction de la demande ont entraîné une baisse de la production de crédits au 2^e trimestre 2009, qui s'établit à EUR 3 milliards contre EUR 18 milliards au 2^e trimestre 2008. 94 % de la production du 2^e trimestre 2009 proviennent des franchises principales, contre 42 % au 2^e trimestre 2008. Comme au 1^{er} trimestre 2009, la nouvelle production sur les franchises principales a été rentable, les spreads sur les nouveaux crédits ayant compensé un coût de financement plus élevé.

Les coûts sont restés strictement sous contrôle à EUR 146 millions. Ils sont stables par rapport au 1^{er} trimestre 2009 et en baisse de 10 % par rapport au 2^e trimestre 2008.

Le résultat brut d'exploitation diminue de 21 % par rapport au 2^e trimestre 2008 pour s'établir à EUR 204 millions.

Le coût du risque s'établit à EUR 39 millions au 2^e trimestre 2009 contre EUR 9 millions au 2^e trimestre 2008, essentiellement en raison de dépréciations collectives sur les activités de financement de projets pour un montant de EUR 17 millions. Compte non tenu de ces dépréciations – considérées comme des impacts de la crise financière –, le coût du risque représente 3 points de base sur l'encours moyen des engagements à long terme.

Le métier enregistre un résultat net part du groupe de EUR 118 millions, en baisse de 42 % par rapport au 2^e trimestre 2008. Hors impacts de la crise, le résultat net part du groupe s'élève à EUR 133 millions, en baisse de 34 % par rapport au 2^e trimestre 2008.

Pour les six premiers mois de l'année, le résultat net part du groupe s'établit à EUR 316 millions (-10 % par rapport au 1^{er} semestre 2008), ou EUR 331 millions hors impacts de la crise (-5 % par rapport au 1^{er} semestre 2008).

Compte de résultats								
En EUR millions	2T08	1T09	2T09	Évol. 2T09/ 2T08	Évol. 2T09/ 1T09	1S08	1S09	Évol. 1S09/ 1S08
Revenus	717	722	718	+0,1 %	-0,6 %	1 407	1 440	+2,4 %
Coûts	-485	-461	-469	-3,5 %	+1,6 %	-957	-930	-2,8 %
Résultat brut d'exploitation	232	261	250	+7,7 %	-4,3 %	450	510	+13,5 %
Coût du risque et dépréciations	-27	-47	-132	x 4,8	x 2,8	-57	-179	x 3,1
Revenus avant impôts	204	214	117	-42,6 %	-45,2 %	392	331	-15,6 %
Charge d'impôts	-55	-57	-34	-37,9%	-40,2%	-105	-92	-12,5%
Résultat net part du groupe	149	156	82	-44,5 %	-47,3 %	287	239	-16,8 %
dont impact crise financière	0	12	-42	n.s.	n.s.	-1	-30	n.s.
dont résultat net hors crise financière	149	145	125	-16,2 %	-13,9 %	288	269	-6,5 %

Au 2^e trimestre 2009, les revenus s'élèvent à EUR 718 millions, soit un niveau stable par rapport au 2^e trimestre 2008, reflétant des tendances divergentes. En Belgique, les revenus baissent en raison du recul des commissions sur les fonds communs de placement et les produits d'assurance dû à un effet de marché et à une évolution de la demande. Les marges sur les dépôts restent stables par rapport aux niveaux de l'année dernière. En Turquie, pour le deuxième trimestre consécutif, DenizBank enregistre des revenus importants grâce à l'impact favorable des baisses de taux d'intérêt sur les marges. Les activités au Luxembourg bénéficient également de l'augmentation des marges, tant sur les crédits que sur les dépôts, et confirment ainsi la tendance du trimestre précédent.

Depuis mars 2009, les dépôts ont augmenté de EUR 2,6 milliards, dont EUR 2,4 milliards en Belgique (principalement sur les comptes d'épargne) et EUR 0,3 milliard en Turquie. Au 1^{er} semestre 2009, les dépôts de la clientèle ont augmenté de EUR 6 milliards.

Pour la première fois depuis la mi-2008, une légère reprise est observée au niveau des avoirs hors bilan au 2^e trimestre 2009 (EUR 1 milliard), dont EUR 0,7 milliard au Luxembourg.

Dans un contexte de ralentissement économique, l'encours total des crédits à la clientèle est stable par rapport à fin mars 2009 (EUR 50 milliards). Par rapport à juin 2008, les crédits sont en hausse de 4 % grâce aux crédits aux entreprises (+5 %) et aux crédits hypothécaires (+6 %).

Les coûts reculent de 4 % par rapport au 2^e trimestre 2008 et s'établissent à EUR 469 millions, ce qui porte le coefficient d'exploitation du métier à 65 % au 2^e trimestre 2009. Par rapport au 2^e trimestre 2008, les coûts reculent de 2 % en Belgique et de 4 % en Turquie et au Luxembourg.

Le résultat brut d'exploitation augmente de 8 % par rapport au 2^e trimestre 2008 et s'établit à EUR 250 millions, porté par la bonne performance de la Turquie. Au total, le résultat brut d'exploitation consolidé de DenizBank atteint EUR 178 millions au 2^e trimestre 2009, en hausse de 95 % par rapport au 2^e trimestre 2008. Cette contribution est allouée, après ajustements au niveau du groupe, au métier de Banque de détail et commerciale (EUR 113 millions) et au Group Center (EUR 65 millions).

Le coût du risque et les dépréciations s'élèvent à EUR 132 millions au 2^e trimestre 2009, et ce compris une provision collective de EUR 53 millions liée à la Turquie. Hors provisions collectives, le coût du risque en Turquie s'établit, au 2^e trimestre 2009, à 268 points de base sur l'encours moyen des crédits à la clientèle, contre 227 points de base au 1^{er} trimestre 2009 et 111 points de base au 2^e trimestre 2008. Le coût du risque en Belgique et au Luxembourg enregistre une croissance modérée, pour s'établir à 23 points de base au 2^e trimestre 2009, contre 18 points de base au 1^{er} trimestre 2009 et 7 points de base au 2^e trimestre 2008.

Le résultat net part du groupe du 2^e trimestre 2009 s'établit à EUR 82 millions, en baisse de 45 % par rapport au 2^e trimestre 2008. Hors impact négatif de la crise financière qui s'élève à EUR 42 millions (provision collective en Turquie), le résultat net part du groupe atteint EUR 125 millions.

Au 1^{er} semestre 2009, le résultat net part du groupe du métier recule de 17 % par rapport au 1^{er} semestre 2009, à EUR 239 millions ou de 7 % à EUR 269 millions hors impact de la crise.

Asset Management and Services (AMS)

Compte de résultats								
En EUR millions	2T08	1T09	2T09	Évol. 2T09/ 2T08	Évol. 2T09/ 1T09	1S08	1S09	Évol. 1S09/ 1S08
Revenus	295	21	198	-32,9 %	x 9,3	572	219	-61,6 %
Coûts	-173	-165	-166	-4,2 %	+0,4 %	-346	-332	-4,1 %
Résultat brut d'exploitation	122	-144	32	-73,8 %	n.s.	226	-112	n.s.
Coût du risque et dépréciations	0	-6	-17	n.s.	x 2,8	0	-24	n.s.
Résultat avant impôts	122	-150	15	-88,1 %	n.s.	226	-136	n.s.
Charge d'impôts	-20	22	-4	-79,9 %	n.s.	-33	18	n.s.
Résultat net part du groupe	98	-128	9	-91,2 %	n.s.	185	-120	n.s.
dont impact crise financière	0	-207	-46	n.s.	÷ 4,5	0	-253	n.s.
dont résultat net hors crise financière	98	78	55	-44,1 %	-29,7 %	185	133	-28,1 %

Ventilation du résultat net part du groupe d'Asset Management and Services								
En EUR millions	2T08	1T09	2T09	Évol. 2T09/ 2T08	Évol. 2T09/ 1T09	1S08	1S09	Évol. 1S09/ 1S08
Asset Management	24	2	6	-75,6 %	x 3,0	41	8	-79,8 %
Services aux investisseurs	27	0	5	-82,1 %	n.s.	50	4	-91,0 %
Assurance	47	-130	-2	n.s.	n.s.	95	-132	n.s.
Total AMS	98	-128	9	-91,2 %	n.s.	185	-120	n.s.

Le 2^e trimestre 2009 se caractérise par un retour à la rentabilité du métier Asset Management and Services. Les trois segments (Asset Management, Services aux investisseurs et Assurance) bénéficient de l'amélioration des marchés financiers et d'un strict contrôle des coûts.

Le résultat net part du groupe s'établit à EUR 9 millions au 2^e trimestre 2009, contre EUR -128 millions au 1^{er} trimestre 2009.

- **Asset Management** : les revenus reculent de 37 % par rapport au 2^e trimestre 2008, mais augmentent de 17 % par rapport au 1^{er} trimestre 2009. Les actifs sous gestion augmentent de EUR 4,0 milliards, ou de 5 % sur le trimestre, principalement grâce à un effet de marché positif. Les flux nets d'entrée sont satisfaisants en matière de fonds institutionnels, mais les fonds retail enregistrent toujours des flux sortants, bien que moins importants. Les coûts ont été réduits de 15 % par rapport au 2^e trimestre 2008 à EUR 32 millions et sont stables par comparaison au 1^{er} trimestre 2009. Le résultat net part du groupe du métier atteint EUR 6 millions au 2^e trimestre 2009.
- **Services aux investisseurs** : les revenus fléchissent de 25 % par rapport au 2^e trimestre 2008, mais croissent de 6 % par rapport au 1^{er} trimestre 2009, en raison d'un effet saisonnier sur les commissions sur prêts de titres et d'un meilleur résultat des activités de change. Les actifs sous administration enregistrent une hausse de 13 % au cours du trimestre et s'établissent à USD 2 004 milliards en raison d'un retournement de tendance des principaux marchés actions. Les coûts sont stables par rapport au 2^e trimestre 2008 et au 1^{er} trimestre 2009. Le résultat net part du groupe s'élève à EUR 5 millions au 2^e trimestre 2009, contre zéro au 1^{er} trimestre 2009 et EUR 27 millions au 2^e trimestre 2008.
- **Assurance** : la performance du segment s'est considérablement améliorée par rapport au 1^{er} trimestre 2009 (perte nette de EUR -130 millions). Le résultat net part du groupe du 2^e trimestre

2009 s'établit à EUR -2 millions, en dépit d'un impact négatif de la crise de EUR -48 millions, comprenant une provision collective de EUR -15 millions sur des ABS au sein des portefeuilles d'investissement des activités d'assurance. Le total des primes brutes encaissées s'élève à EUR 678 millions au 2^e trimestre 2009, à un niveau stable par rapport aux deux derniers trimestres.

Au 1^{er} semestre 2009, le métier Asset Management and Services enregistre une perte nette de EUR -120 millions, essentiellement en raison de dépréciations et de pertes sur des portefeuilles d'investissement comptabilisées au 1^{er} trimestre 2009. Sans tenir compte de ces impacts liés à la crise, le résultat net part du groupe du 1^{er} semestre 2009 est de EUR 133 millions, en recul de 28 % par rapport au 1^{er} semestre 2008, conséquence d'un environnement de marché peu favorable et d'une évolution de la composition des actifs.

Group Center

Compte de résultats – FSA Ins. déconsolidé au 2^e trimestre 2009

En EUR millions	2T08	1T09	2T09	Évol. 2T09/ 2T08	Évol. 2T09/ 1T09	1S08	1S09	Évol. 1S09/ 1S08
Revenus	560	496	375	-33,0 %	-24,3 %	697	871	+24,9 %
Coûts	-124	-124	-95	-23,1 %	-22,8 %	-267	-219	-17,8 %
Résultat brut d'exploitation	436	372	280	-35,8 %	-24,8 %	430	652	+51,4 %
Coût du risque et dépréciations	-459	-335	-172	-62,5 %	-48,6 %	-706	-507	-28,2 %
Résultat avant impôts	-24	37	107	n.s.	x 2,9	-276	144	n.s.
Charge d'impôts	121	15	-8	n.s.	n.s.	305	6	÷48,0
Résultat net part du groupe	82	25	74	-9,8 %	x 2,9	0	99	n.s.
dont impact crise financière	-235	-224	-90	-61,8 %	-60,1 %	-570	-314	-44,9 %
dont résultat net hors crise financière	317	250	164	-48,4 %	-34,5 %	570	413	-27,5 %

Ventilation du résultat net part du groupe du Group Center

En EUR millions	2T08	1T09	2T09	Évol. 2T09/ 2T08	Évol. 2T09/ 1T09	1S08	1S09	Évol. 1S09/ 1S08
Portefeuilles obligataires mis en <i>run off</i>	48	-16	-199	n.s.	÷12,4	193	-215	n.s.
Trésorerie	106	178	117	+10,6 %	-34,6 %	203	295	+45,2 %
Non alloué	-72	-137	156	n.s.	n.s.	-396	19	n.s.
Total Group Center	82	25	74	-9,8 %	x 2,9	0	99	n.s.

Le Group Center enregistre un résultat net de EUR 74 millions au 2^e trimestre 2009. Le Group Center regroupe les contributions des portefeuilles obligataires de Dexia mis en *run off* et des sous-segments Trésorerie et Non alloué.

- Portefeuilles obligataires mis en *run off* : conformément au plan de transformation, Dexia a mis un portefeuille obligataire en *run off* (représentant actuellement EUR 149 milliards). Les revenus générés par ce portefeuille, qui contribue en grande partie au gap de liquidité de Dexia, ont subi l'impact de la hausse du coût de la garantie des États et des coûts de refinancement. Ce portefeuille n'a enregistré aucun incident de crédit ni moins-value significative sur la vente d'obligations au cours du trimestre. Cependant, les impacts négatifs de la crise – reflétant essentiellement des provisions collectives (EUR 94 millions avant impôts) et des ajustements négatifs au prix du marché sur les portefeuilles de trading (EUR 88 millions avant impôts) – ont réduit la contribution au résultat net du portefeuille obligataire mis en *run off*. En outre, la contribution du portefeuille Financial Products, d'un montant de USD 16,3 milliards (également mis en *run off*) a également été plus faible en raison d'un impact sur les risques de crédit propres de EUR -66 millions et d'une nouvelle dépréciation collective de EUR -35 millions. Globalement, la

contribution des portefeuilles mis en *run off* (portefeuille obligataire de EUR 149 milliards et Financial Products) au résultat net part du groupe du métier est de EUR -199 millions au 2^e trimestre 2009.

- Trésorerie : la contribution des activités de « cash and liquidity management » a été positive au 2^e trimestre 2009 tout en continuant de reculer par rapport au niveau record du 4^e trimestre 2008. Le segment Trésorerie a enregistré un résultat net part du groupe de EUR 117 millions au 2^e trimestre 2009.
- Non alloué : ce sous-segment a comptabilisé l'ajustement positif de la perte sur la vente de FSA Insurance et des plus-values sur le portefeuille obligataire de DenizBank grâce à des baisses de taux significatives en Turquie. Le segment Non alloué enregistre un résultat net part du groupe de EUR 156 millions au 2^e trimestre 2009.

Au 1^{er} semestre 2009, le résultat net part du groupe du métier s'élève à EUR 99 millions, contre zéro au 1^{er} semestre 2008. Hors impact de la crise, le résultat net part du groupe du 1^{er} semestre 2009 est de EUR 413 millions, en baisse de 28 % par rapport au 1^{er} semestre 2008.

Des informations détaillées relatives aux résultats et aux éléments du bilan sont reprises dans le *Rapport financier semestriel 2T et 1S 2009*, établi conformément à l'AR du 14 novembre 2007 et disponible sur le site www.dexia.com

À propos de Dexia

Dexia est une banque européenne, qui compte environ 35 500 collaborateurs au 30 juin 2009. À la même date, ses fonds propres de base s'élèvent à EUR 18,0 milliards. L'activité du groupe se concentre sur la Banque du secteur public, proposant des solutions bancaires complètes aux clients du secteur public, et la Banque de détail et commerciale en Europe (principalement en Belgique, au Luxembourg et en Turquie). Les activités principales comprennent la banque de détail, la banque commerciale et la banque privée, de même que des activités d'assurance, d'asset management et des services aux investisseurs.

Pour plus d'informations : www.dexia.com

Contacts presse

Service Presse – Bruxelles
+32 2 213 50 81

Service Presse – Paris
+33 1 58 58 86 75

Dexia SA

Place Rogier 11, B-1210 Bruxelles

1, Passerelle des Reflets, Paris-La Défense 2, F-92919 La Défense Cedex

Contact investisseurs

Investor Relations – Bruxelles
+32 2 213 57 46/49

Investor Relations – Paris
+33 1 58 58 85 97/22