

Dexia SA

Résultats du 3^e trimestre 2016

17/11/2016



DEXIA

- Maintien des politiques monétaires accommodantes, dans un contexte de croissance faible
- Stabilisation de l'environnement financier après la forte volatilité liée au vote en faveur du « Brexit »



Poursuite de la baisse des taux d'intérêt à long terme



Resserrement des marges de crédit, notamment sur les souverains périphériques

Impacts pour Dexia

- Hausse du niveau du cash collatéral net versé par le groupe de près de EUR 1 milliard sur le trimestre, pour atteindre EUR 38,3 milliards
- Amélioration de la réserve AFS de EUR 0,3 milliard, à EUR -6 milliards
- Contribution positive des éléments de volatilité comptable au résultat (EUR +176 millions)

Poursuite de la résolution

Gestion de la liquidité

- Totalité du plan de financement annuel réalisé à fin septembre
- Renouvellement de financements sécurisés à long terme, à des conditions tarifaires favorables
- Activité soutenue sur la partie court terme, l'impact du Brexit s'estompant dès la fin juillet
- Constitution d'une réserve de liquidité (EUR 16 milliards à fin septembre)

Simplification du modèle opérationnel

- Fusion de Dexia Sabadell et de Dexia Crédit Local et création de deux succursales en Espagne et au Portugal
- transfert de la gestion des actifs et dérivés espagnols et portugais vers les plate-formes parisiennes du groupe

Une gestion active des risques

Conclusion d'un accord avec l'État autrichien dans le dossier Heta Asset Resolution

- Échange des titres émis par Heta Asset Resolution contre des titres garantis à 90% par l'État autrichien
- Cession sur le marché de la totalité des titres reçus par Dexia lors de cet échange

Réduction des risques

- Cession de EUR 68 millions d'actifs

Évolution de la gouvernance du groupe avec le renforcement du comité de direction

- Proposition de nomination d'Aline Bec, Directeur des Opérations (Chief Operating Officer), au sein du comité de direction de Dexia et Dexia Crédit Local
- Proposition de nomination de Guy Cools, Responsable des actifs, au sein du comité de direction de Dexia et Dexia Crédit Local en remplacement de Claude Piret, dont le mandat a pris fin

Dexia SA – Résultats du 3^e trimestre 2016

Résultat net part du groupe de EUR 309 millions

Résultat récurrent

+99 M€

- Légère réduction des revenus des portefeuilles
- Baisse du coût de financement
- Impact positif de la mise en oeuvre de l'accord sur Heta Asset Resolution, pour un montant de EUR 139 millions

Volatilité comptable

+176 M€

- Évolution favorable de l'environnement financier, après la forte volatilité constatée fin juin

Éléments non récurrents

+34 M€

- Plus-value sur la cession de la tour CBX à La Défense (EUR 50 millions avant impôts)
- Renforcement des provisions pour litiges

Dexia SA – Résultats du 3^e trimestre 2016

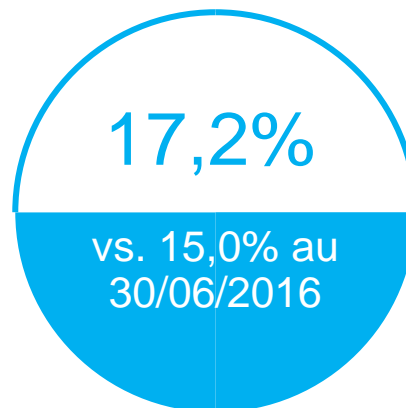
Chiffres clefs

Réduction du total de bilan



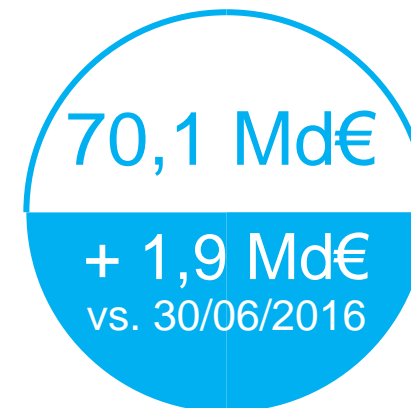
- Réduction des portefeuilles d'actifs sous l'effet de l'amortissement naturel et des cessions d'actifs
- Progression de la réserve de liquidité placée auprès des banques centrales compensant en partie cet effet

Ratios de solvabilité au-dessus des minima réglementaires¹



- Impact favorable du résultat positif du trimestre, combiné à la réduction du niveau des actifs pondérés des risques
- Solvabilité reste un sujet d'attention en 2017, avec la suppression au 1^{er} octobre de la discrétion nationale accordée au groupe, la déduction progressive de la réserve AFS du capital réglementaire et des exigences réglementaires renforcées

Encours de dette garantie



- Évolution du mix de financement, marqué par la réduction des financements de la BCE, compensée par une progression de la dette garantie et des financements sécurisés
- Progression du niveau du cash collatéral versé par Dexia