

Dexia SA

Résultats du 1^{er} semestre 2016

10/08/2016



DEXIA

Volatilité accrue par le « Brexit »

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

Fortes variations des taux de change

Écartement des marges de crédit, notamment sur les pays périphériques

Impacts pour Dexia

- Hausse du cash collatéral net versé par le groupe de EUR 5 milliards depuis fin 2015
- Détérioration de la réserve AFS, à EUR -6,3 milliards
- Impact négatif des éléments de volatilité comptable sur le P/L (EUR -191 millions)
- Accès aux marchés du refinancement difficile, notamment en livre sterling

Actions engagées

Liquidité

- 90 % du plan de financement annuel réalisé à fin mai
- Anticipation des besoins de financement en livre sterling sur plusieurs mois

P/L

- Mesures structurelles visant à réduire la sensibilité du P/L aux variations de change sur le sterling

De-risking

- Cession opportuniste d'actifs, en particulier des expositions souveraines (Japon, Pologne, Hongrie)

Dexia SA – Résultats du 1^{er} semestre 2016

Résultat net part du groupe de EUR -200 millions au 1^{er} semestre 2016

Résultat récurrent

-131 M€

- Revenus stables
- Hausse du coût de financement
- Charges opérationnelles maîtrisées
- Poids des taxes et contributions diverses
- Coût du risque faible (1,7 point de base)

Volatilité comptable

-191 M€

- Impact négatif de l'environnement macroéconomique
- Environ un quart du montant imputable à des ajustements des paramètres de calcul

Éléments non récurrents

+122 M€

- Gains liés à la gestion active du bilan
- Reprises de provisions pour litiges

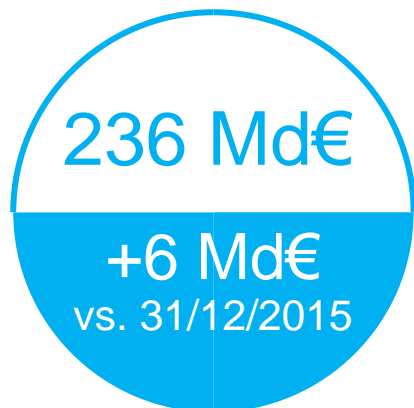
« Les résultats semestriels du groupe reflètent une fois de plus la forte volatilité de l'environnement dans lequel se déroule la résolution du groupe. Ce semestre, cette volatilité s'est matérialisée par une contribution négative des éléments de volatilité comptable aux résultats financiers et par une augmentation de la taille du bilan du groupe. Par ailleurs, des avancées significatives ont été réalisées en matière de diminution du profil de risque, illustrées par le protocole d'accord conclu dans le dossier Heta et par la forte réduction du risque lié aux crédits structurés en France ».

Wouter Devriendt, président du comité de direction de Dexia SA

Dexia SA – Résultats du 1^{er} semestre 2016

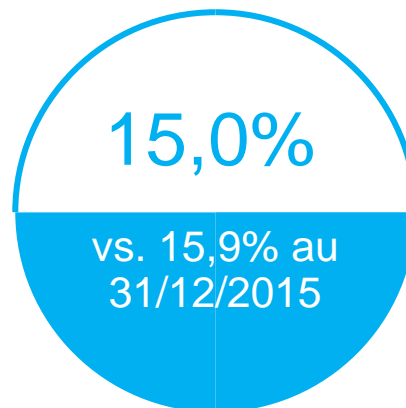
Chiffres clefs

Progression du total de bilan, malgré la résolution



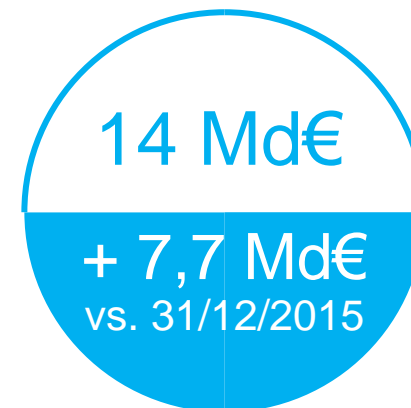
- Impact défavorable de la baisse des taux d'intérêt
- Poursuite de la réduction des portefeuilles d'actifs compensant en partie cet effet

Ratios de solvabilité au dessus des minima réglementaires¹



- Niveau du capital réglementaire impacté par la déduction de 60% de la réserve AFS non-souveraine depuis janvier 2016
- Déduction de la réserve AFS sur les titres souverains à partir de 3T 2016

Reconstitution d'une réserve de liquidité



- EUR 12,3 milliards de titres éligibles au refinancement de la Banque centrale européenne
- EUR 1,7 milliard de cash

Encours de dette garantie de EUR 68,2 milliards au 30 juin 2016 (contre EUR 60,9 milliards à fin 2015)

- Financement du cash collateral versé par Dexia, en progression de EUR 5,3 milliards sur la période
- Compensation de la réduction de l'encours des financements levés auprès des banques centrales

Poursuite de la réduction du risque systémique constitué par le groupe Dexia

Réduction des portefeuilles d'actifs

- Portefeuilles d'actifs de EUR 123 milliards au 30 juin 2016
- Réduction de EUR -7,8 milliards sur le semestre: EUR 2,0 milliards de cessions et EUR 5,8 milliards d'amortissement

Réduction du hors bilan du groupe

- Hors bilan (total des montants notionnels à recevoir) en baisse de EUR 12 milliards sur le semestre
- EUR 359 milliards au 30 juin 2016

Désensibilisation des crédits structurés sensibles en France

- Réduction de 60 % de l'encours de crédits structurés sensibles depuis mai 2012
- 70 litiges résiduels au 30 juin 2016, contre 147 fin 2015

« Je salue le dynamisme des équipes qui, dès le début du semestre, ont appréhendé les conséquences potentielles sur les marchés financiers du référendum concernant la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne, en anticipant largement le plan de financement annuel et en prenant des mesures concrètes et structurelles afin de limiter la sensibilité du compte de résultat, notamment la variation de la livre sterling. Dans les prochains mois, le groupe poursuivra sa trajectoire de résolution ordonnée, sous l'impulsion d'une équipe dirigeante renouvelée ».