

Dexia

Présentation à la presse

Bruxelles, le 16 octobre 2019



DEXIA

Simplification du réseau international

- Finalisation de la vente de **Dexia Kommunalbank Deutschland** à Helaba
- Fermeture de la **succursale de Dexia à Madrid**
- Transformation de la **succursale de Dexia à New York** en bureau de représentation

Réduction du bilan et des risques

- **Total de bilan en diminution de 15 %** à EUR 134,6 Mds, dont EUR -24 milliards liés à la déconsolidation de DKD
- **Portefeuilles d'actifs en baisse de EUR 5,8 Mds** sur le semestre (hors vente de DKD)
 - EUR 3,8 Mds d'actifs cédés, dont EUR 2,4 Mds d'actifs US
 - EUR 2 Mds d'amortissement naturel et de remboursements anticipés

Développements récents

Transformation du groupe et réduction des portefeuilles

Validation de deux plans de cession d'actifs supplémentaires

- **Programme spécifique de cession d'actifs US** visant à réduire le risque opérationnel sous-jacent à la transformation de DCL New York, dans un contexte de conditions de marché favorables
- Validation d'un **second programme de cessions d'actifs**
 - Contexte d'évolution et de renforcement des exigences réglementaires applicables au groupe
 - Objectif de réduction du risque de marché, y compris le risque de liquidité, tout en préservant la solvabilité

Poursuite de la réduction des portefeuilles d'actifs

- **Portefeuilles d'actifs à EUR 54 Mds** au 10 octobre 2019 (EUR -26 Mds depuis fin 2018*)
 - EUR 8,9 Mds d'actifs cédés et de remboursements anticipés, dont EUR 5,6 Mds d'actifs US
 - Remboursement anticipé de la quasi-totalité de l'exposition à Chicago Bard of Education en septembre 2019

Transformation de Dexia Crédit Local à New York

- Au 1^{er} octobre 2019
 - **Transfert réussi des portefeuilles d'actifs et de dérivés** vers Dexia Crédit Local à Paris
- Prochaines étapes
 - **Transformation de l'entité en un bureau de représentation** au 1^{er} semestre 2020

* Y compris la baisse liée à la déconsolidation du portefeuille de DKD

Développements récents

Récapitulatif des aides d'États et poursuite de la résolution

Décision de la Commission européenne
du 26 Février 2010
sur la restructuration de Dexia

Décision de la Commission européenne
du 28 décembre 2012
sur la résolution ordonnée de Dexia

Augmentation de capital EUR 6 milliards



3 Mds



3 Mds

Etat belge

1 Md

Etat français

1 Md

Région
Flamande


500 m

Caisse des
Dépôts

2 Mds

Région
Wallonne

350 m

 376 m

Bruxelles

150 m

Sous forme
d'obligations
convertibles (non
converties en actions)

Investisseurs
institutionnels

1 Md

Garantie de financement de EUR 150 Mds

Non solidaire, répartie sur les 3 Etats garants



60,5%



36,5%



3%

Garantie explicite à première demande

Augmentation de capital EUR 5,5 Mds



Etat belge



Etat français

2 915 Mds (53%)

2 585 Mds (47%)

Garantie de financement de EUR 85 Mds

Non solidaire, répartie sur les 3 Etats garants



51,41%



45,59%



3%

Garantie explicite à première demande

Prolongation de la garantie des États

- **Approbation par la Commission européenne**
le 27 septembre 2019
- **Prolongation de la garantie de financement** pour une période de 10 ans à partir du 1^{er} janvier 2022
- **Plafond** : EUR 75 milliards
- **Deux États garants** : la Belgique (53%) et la France (47%)
- **Respect du principe de partage de fardeau** (*burden sharing principle*) : mise en place d'une **commission différée conditionnelle**

Retrait de la cotation des actions Dexia

- Assemblée générale extraordinaire du 16 octobre 2019
 - Proposition de **retrait des actions Dexia** du marché réglementé d'Euronext Bruxelles
 - Proposition conditionnelle* de **conversion des actions dématérialisées** en actions nominatives, avec la mise en place d'un accompagnement des actionnaires identifiés
 - Proposition conditionnelle* d'appliquer anticipativement le **nouveau code des sociétés et des associations**
- Calendrier prévisionnel
 - **Vote par l'assemblée générale extraordinaire:**
16 octobre 2019
 - **Dernière cotation sur Euronext Bruxelles:**
29 novembre 2019
 - **Retrait des actions Dexia de la cotation:**
30 novembre 2019

* Sous réserve d'une acceptation de ce retrait par Euronext Bruxelles

Dexia

Présentation à la presse

Bruxelles, le 16 octobre 2019



DEXIA

Résultat net part du groupe: EUR -546 m

Résultat récurrent

-151 m €

- Produit net bancaire de EUR -7 m, reflétant un coût de transformation accru et une marge nette affectée par la persistance de **taux d'intérêt historiquement bas**
- EUR -59 m de **taxes et contributions réglementaires**
- **Contribution positive du coût du risque**, à EUR 23 m¹

Volatilité comptable

-112 m €

- Volatilité comptable reflétant l'impact de paramètres exogènes dans la valorisation des dérivés
- Evolution défavorable des taux OIS et BOR, swaps LT EUG/GBP

Eléments non-récurrents

-283 m €

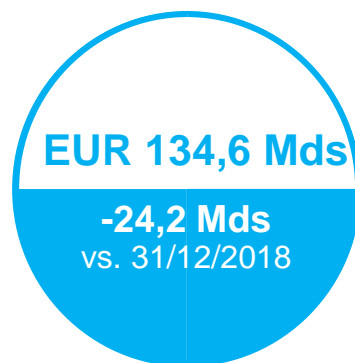
- EUR -155 m de pertes liées à **une gestion active du bilan**
- Impact net négatif de la **vente de DKD** (EUR -115 m) mais gain de 0,15 % sur les ratios de solvabilité

(1) CdR positif en raison de reprises de provisions suite à la cession d'expositions provisionnées

Résultats S1 2019

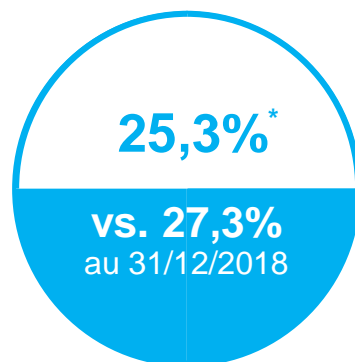
Chiffres clés

Bilan



- Bilan en baisse de 15 % par rapport à fin 2018
- Impact de la **vente de Dexia Kommunalbank Deutschland** (EUR -24 Mds)
- Poursuite et accélération de la dynamique de **réduction des portefeuilles d'actifs**
- **Total de bilan sensible à l'évolution des taux d'intérêt**

Solvabilité



- Impact du **résultat net négatif du semestre**
- **Déductions prudentielles additionnelles**
- Respect de l'exigence Total Capital SREP (>13,85%)

Dette garantie***



EUR 32,6 Mds



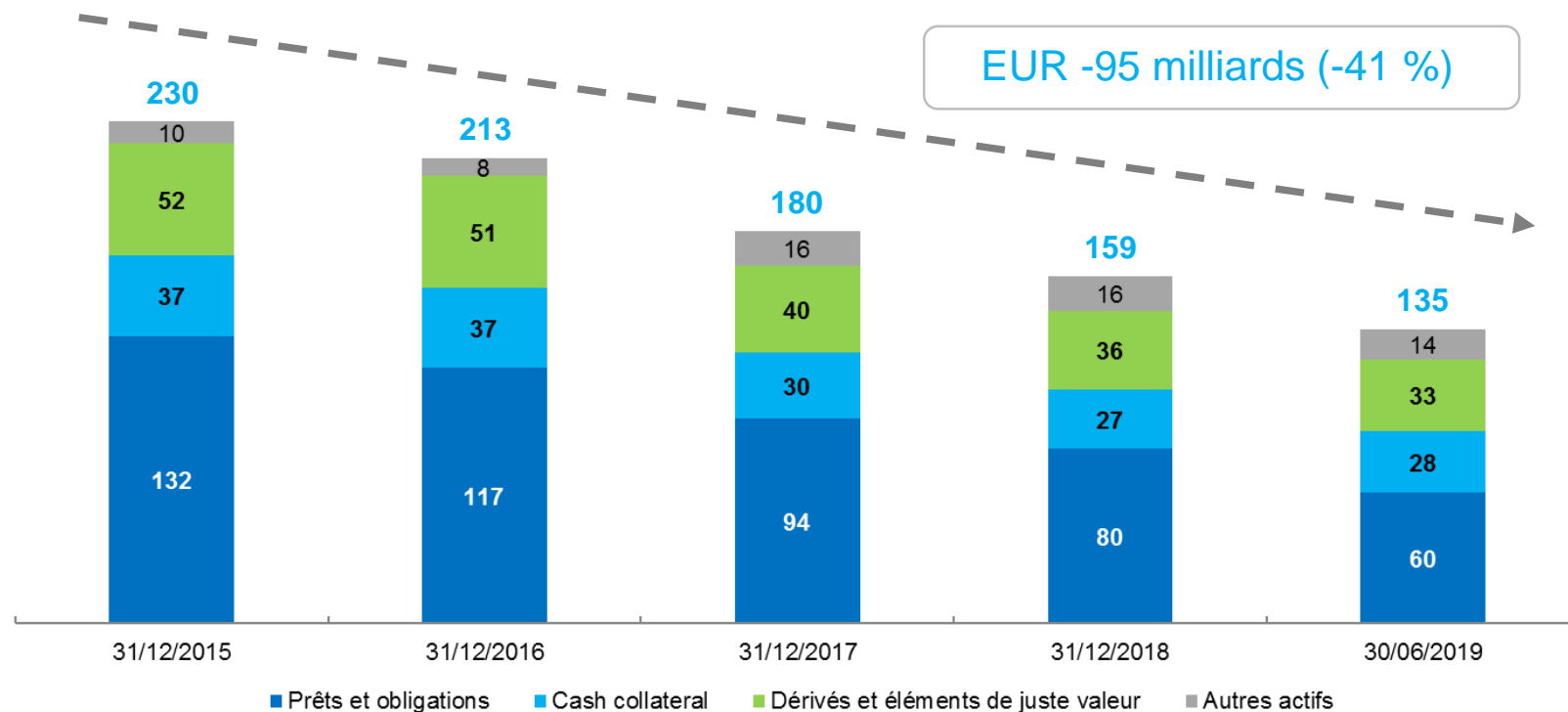
EUR 28,9 Mds



EUR 1,9 Mds

Résultats S1 2019

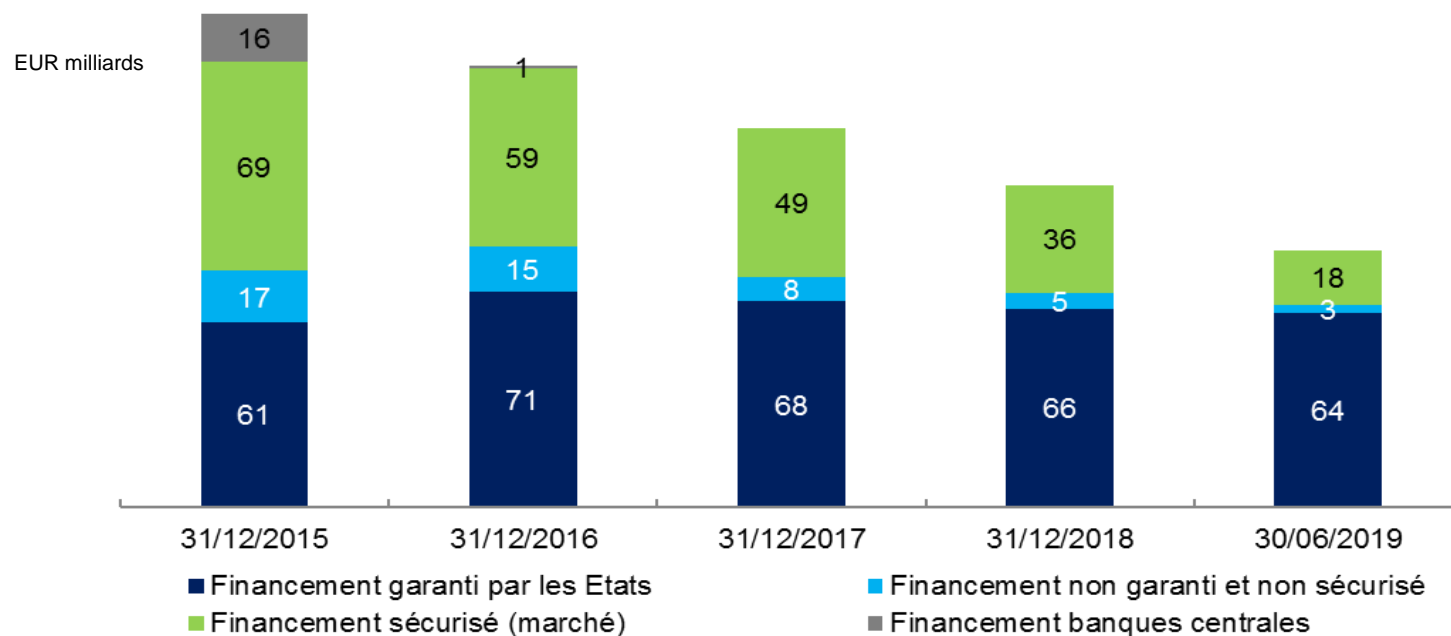
Evolution de la taille du bilan depuis 2015



- **Accélération de la réduction des portefeuilles** d'obligations et de prêts depuis 2016, portée par une gestion de bilan dynamique
- **Cession d'entités:** Dexia Israël (2018) et Dexia Kommunalbank Deutschland (2019)
- **Total de bilan sensible à l'évolution de paramètres exogènes,** en particulier les taux d'intérêt à long terme

Résultats S1 2019

Evolution du besoin de financement depuis 2015

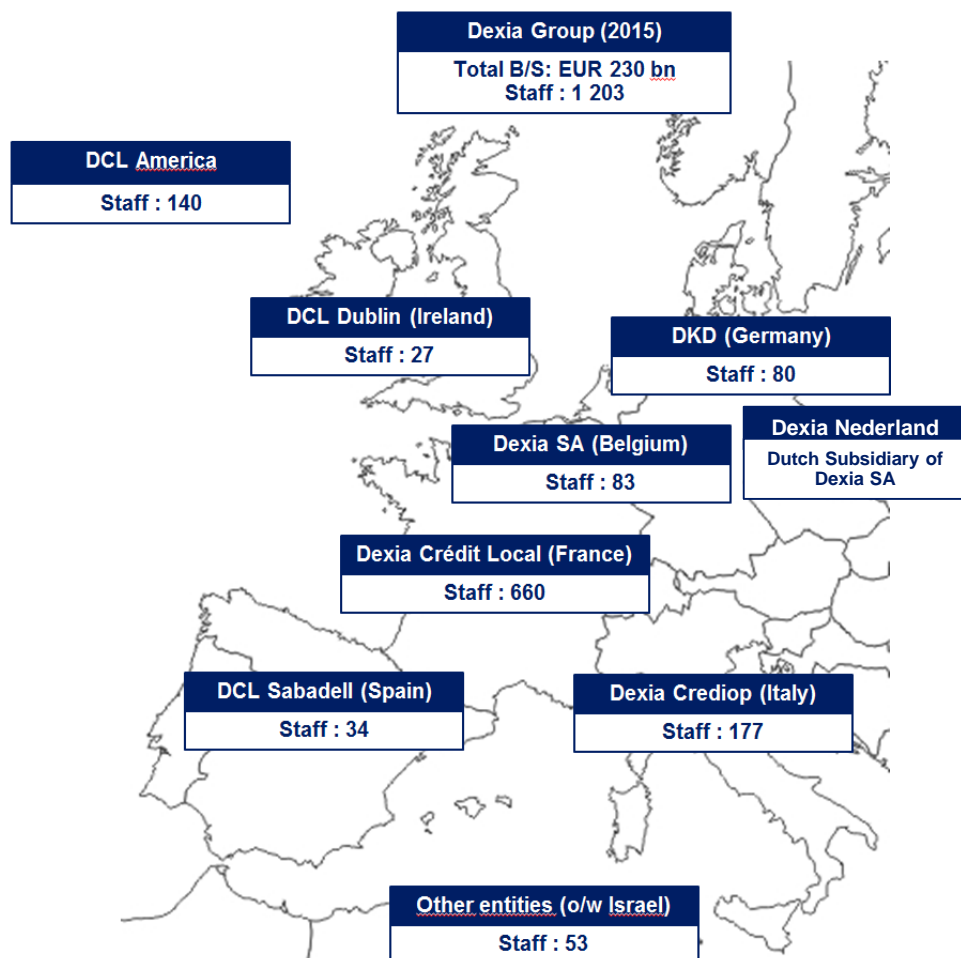


■ Faits marquants du semestre

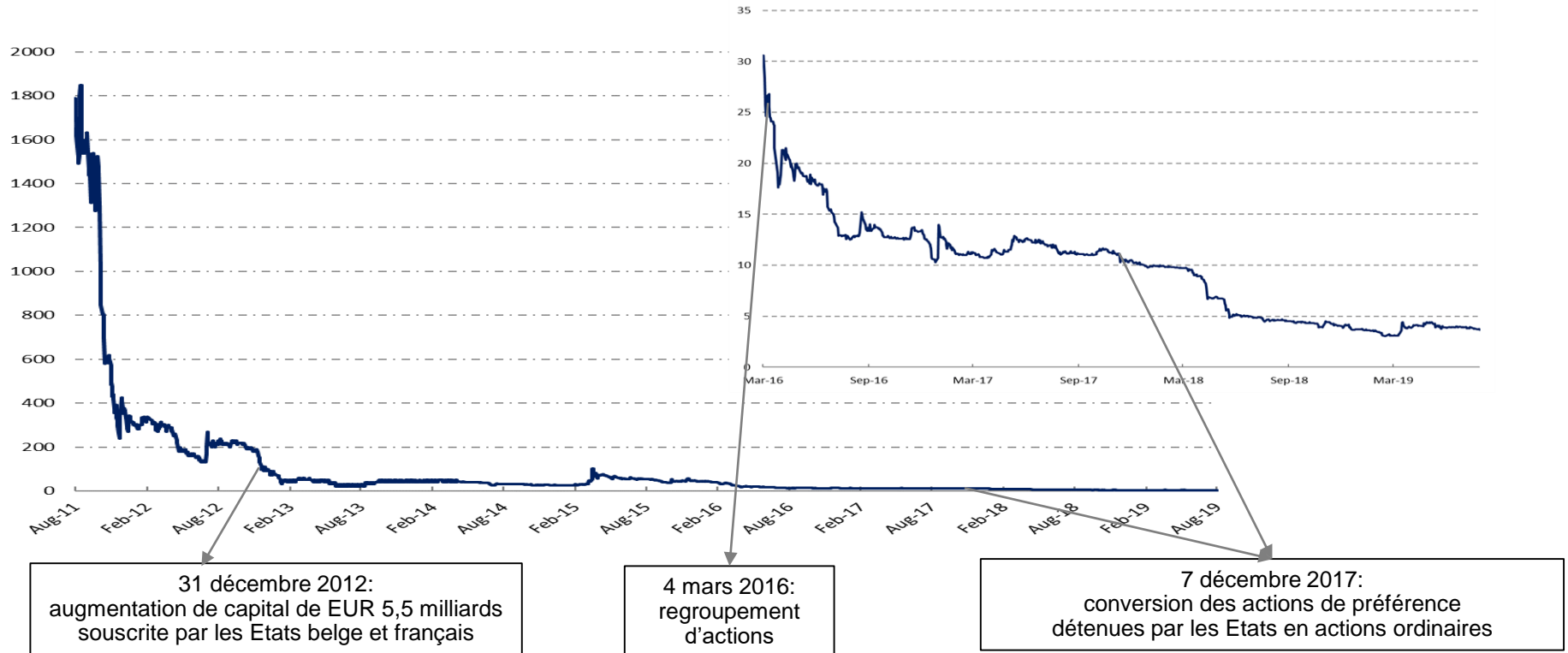
- **Diminution du besoin de financement** consécutivement à la réduction des portefeuilles d'actifs et à la vente de Dexia Kommunalbank Deutschland
- Absence de recours au financement auprès des banques centrales (depuis septembre 2017)
- Réserve de liquidité EUR 16,1 milliards, dont 45 % sous forme de dépôts cash auprès des banques centrales
- **Respect des ratios de liquidité** avec un *Liquidity Coverage Ratio* à 254% (>100%) et un *Net Stable Funding Ratio* >100%

Résultats S1 2019

Réduction de l'empreinte géographique du groupe depuis 2015



Cours de l'action Dexia (Brussels Stock Exchange)



- Cours de l'action tendant vers zéro depuis 2012 reflétant l'absence d'une quelconque valeur économique résiduelle

Résultats S1 2019

Récapitulatif des commissions payées aux États au titre des garanties

(EUR M)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	TOTAL
Garantie 2008	36	493	490	337	173	97	16					1 642
<i>Dont commissions liées à la garantie de financement</i>	36	432	380	290	173	97	16					1 424
<i>Dont commissions liées à la garantie sur le portefeuille Financial Products</i>		61	110	47								218
Garantie 2011				225	420							645
<i>Dont commission de mise en place</i>				225	50							275
<i>Dont commissions sur les financements garantis</i>					370							370
Garantie 2013					150	57	54	34	34	34	34	397
<i>Dont commission de mise en place</i>					150							150
<i>Dont commissions sur les financements garanties</i>						57	54	34	34	34	34	247
TOTAL	36	493	490	562	743	154	70	34	34	34	34	2 684
Belgique	22	299	299	341	436	84	37	17	17	17	17	1 586
France	13	181	180	206	285	66	31	16	16	16	16	1 046
Luxembourg	1	13	11	15	22	4	2	1	1	1	1	72

Dexia

Présentation à la presse

Bruxelles, le 16 octobre 2019



DEXIA