

Dexia

Résultats annuels 2017

01/03/2018 – Présentation à la presse



DEXIA

Résultats annuels 2017

Une gestion dynamique pour sécuriser la mise en œuvre du plan de résolution (1/2)

Réduction de l'empreinte du groupe

- Réduction de 15 % (EUR -31,8 milliards) du total de bilan en 2017 : total de bilan à EUR 181 milliards fin 2017
- Stratégie proactive de réduction du portefeuille : EUR 9,9 milliards d'actifs cédés et EUR 1,0 milliard de remboursements anticipés
- Cession ciblée d'actifs risqués (encours liés au Commonwealth de Porto Rico) et d'actifs fortement pondérés en capital (ABS et emprunts bancaires subordonnés)

Optimisation des sources de financement

- Réduction significative du volume de financement
- Optimisation du mix de financement au profit de sources peu onéreuses dans un contexte de liquidité abondante
- Absence de recours aux financements de l'Eurosystème

« En 2017, le groupe s'est attaché à simplifier et renforcer sa structure financière. Les circonstances de marché ont été favorables et nous en avons tiré profit pour réaliser un important travail d'optimisation de nos sources de financement mais également pour accélérer la réduction de nos portefeuilles d'actifs et en diminuer le risque et la complexité. Cette accélération s'est traduite par une diminution de 15 % du bilan, désormais à EUR 180 milliards, et a eu un impact positif sur notre base en capital. Les équipes poursuivent un travail remarquable de gestion de cette résolution complexe et je les en remercie. »

Wouter Devriendt, administrateur délégué

Résultats annuels 2017

Une gestion dynamique pour sécuriser la mise en œuvre du plan de résolution (2/2)

Adaptation du modèle opérationnel sur le long terme

- Mise en œuvre d'un modèle opérationnel plus efficace et plus résilient adapté aux spécificités d'un groupe en résolution
- Signature d'un accord d'externalisation avec Cognizant, portant sur les activités informatiques et de back office en France et en Belgique

Plan de conversion des actions de préférence

- Conversion des EUR 5,5 milliards d'actions de préférence souscrites par les Etats belge et français en 2012 en actions ordinaires
- Émission de parts bénéficiaires portant des *Contingent Liquidation Rights* (CLR) octroyées aux Etats belge et français

« En 2017 Dexia a poursuivi les efforts engagés afin d'adapter le modèle opérationnel du groupe et d'en renforcer la résilience. La signature avec Cognizant d'un contrat d'externalisation de nos activités informatiques et de back office en France et en Belgique, a posé les bases d'un modèle opérationnel plus solide et efficace sur le long terme. Par ailleurs, la conversion des actions de préférence en actions ordinaires, approuvée par l'assemblée générale extraordinaire du 7 décembre 2017, a constitué un moment clé pour la poursuite de la résolution du groupe. »

Robert de Metz, président du conseil d'administration

Résultats annuels 2017

Évolution favorable des éléments exogènes, amplifiant les effets des actions engagées

Taux d'intérêt

- Remontée progressive des taux d'intérêt sur l'année, malgré un léger tassement en fin d'année dans la zone euro

Taux de change

- Renforcement de l'euro par rapport aux autres principales devises, notamment au cours du premier semestre de l'année

Marges de crédit

- Resserrement des marges de crédit sur l'année, particulièrement sensible sur le Portugal et l'Italie
- Forte volatilité en début d'année en raison des incertitudes liées aux élections en France

Impacts pour Dexia

(Déc. 2017 vs. déc. 2016)

Réduction du
cash collateral
net versé

EUR -6,2 Mds

Baisse du total
de bilan

EUR -31,8 Mds
(soit -15 %)

Amélioration de
la réserve AFS

EUR +1,4 Md

Résultat net part du groupe

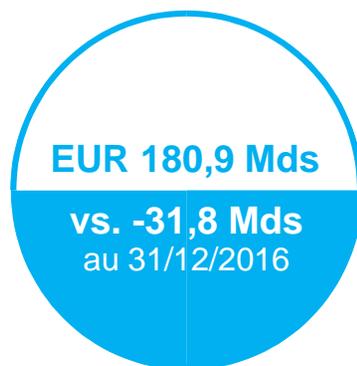
EUR -462 m

- Poids significatif des taxes et contributions réglementaires, d'un montant de EUR -89 millions sur l'année 2017
- Impact positif du coût du risque, à EUR +33 millions, porté des reprises de provisions, notamment sur actifs cédés, malgré un renforcement du provisionnement sur les expositions résiduelles liées à Porto Rico
- Ajustement de EUR -114 millions de relations de couverture comptable consécutif aux cessions d'actifs
- Contribution négative des éléments de volatilité comptable (EUR -64 millions) et des éléments non récurrents (EUR -96 millions)

Résultats annuels 2017

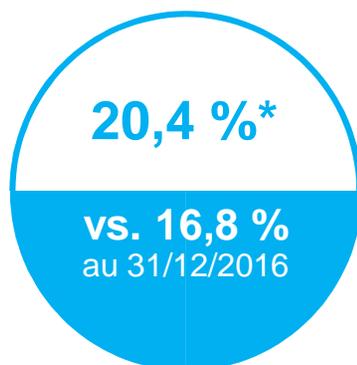
Chiffes clés

Bilan



- Forte diminution sous l'effet de la stratégie proactive de réduction du portefeuille et des risques, combinée à l'amortissement naturel
- Impact des éléments exogènes (taux d'intérêt et taux de change)

Solvabilité



- Impact du résultat net négatif de l'exercice
- Forte baisse des actifs pondérés des risques liée à la réduction du portefeuille
- Impact positif des paramètres de marché exogènes (notamment les taux de change et les marges de crédit)

Dette garantie



EUR 34,8 Mds



EUR 30,8 Mds



EUR 2,0 Mds

* Rattio Total Capital

Dexia

Résultats annuels 2017

01/03/2018 – Présentation à la presse



DEXIA