

# Assemblée Générale

Bruxelles, le 20 mai 2015

**DEXIA**

# Avertissement

---

- Cette présentation et les informations qu'elle contient sont fournies à des fins d'information uniquement. Aucune observation n'est présentée et aucune garantie n'est donnée quant au bien-fondé, à l'exactitude, à la fiabilité ou à l'exhaustivité desdites informations.
- Cette présentation ne constitue pas - et ne sera pas interprétée comme constituant - une offre publique de titres émis par Dexia ou par toute autre entité du groupe Dexia.
- Certains des chiffres de cette présentation n'ont pas été audités. En outre, cette présentation contient des prévisions et des estimations financières fondées sur des hypothèses, des objectifs et des attentes liés à des événements et performances à venir. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions, qui sont soumises à des incertitudes relatives à Dexia, ses filiales et leurs actifs (tels que, entre autres, des changements au sein du secteur et de la conjoncture, l'évolution des marchés financiers, des changements de politique des banques centrales et/ou des États, ou des réglementations aux niveaux mondial, régional ou national). Les résultats effectifs sont susceptibles de différer significativement des résultats prévus. À moins d'y être légalement contraint, Dexia ne sera pas tenue de publier de quelconques modifications ou mises à jour de ces prévisions.
- Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles concernent d'autres parties que Dexia, ou qu'elles sont tirées de sources externes, n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante.
- Ni Dexia ni une quelconque de ses sociétés associées, ou de ses représentants, ne saurait être tenu responsable de toute négligence ou tout dommage pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de quoi que ce soit y relatif.

# Assemblée générale annuelle

## Ordre du jour

---

- **Partie I** : Plan de résolution ordonnée sur la bonne voie
- **Partie II** : Évolution macroéconomique et réglementaire significative
- **Partie III** : Progrès dans la réalisation des objectifs stratégiques
- **Partie IV** : Résultats annuels 2014 et T1 2015
- **Partie V** : Activité du conseil d'administration et des comités spécialisés
- **Partie VI** : Politique de rémunération 2014

Partie I :

Plan de résolution ordonnée sur  
la bonne voie

# Plan de résolution ordonnée sur la bonne voie

## Fondamentaux du plan

Périmètre : Dexia SA	31/12/2008		31/12/2011		31/12/2014
Bilan (milliards d'EUR)	651	Restructuration du groupe	413	Résolution du groupe	247
Ratio Tier 1	10,6 %		7,6 %		16,4 %
Collaborateurs	36 700		22 460		1 265

Plan de résolution ordonnée lancé fin 2011 et approuvé par la Commission européenne le 28 décembre 2012

- Il pose les fondamentaux de la résolution ordonnée des activités du groupe, avec le soutien des États belge, français et luxembourgeois
- Il prévoit la cession des franchises commerciales viables dans un court délai et la gestion en extinction des actifs résiduels
- Aucune production commerciale nouvelle n'est autorisée : le plan est contraignant en termes de gestion du bilan, Dexia ne pouvant agir que sur le passif

**Augmentation de capital de Dexia SA de EUR 5,5 milliards souscrite par les États belge et français le 31 décembre 2012**

**Garantie de financement de EUR 85 milliards octroyée par les États belge (51,41 %), français (45,59 %) et luxembourgeois (3 %) le 24 janvier 2013**

# Plan de résolution ordonnée sur la bonne voie

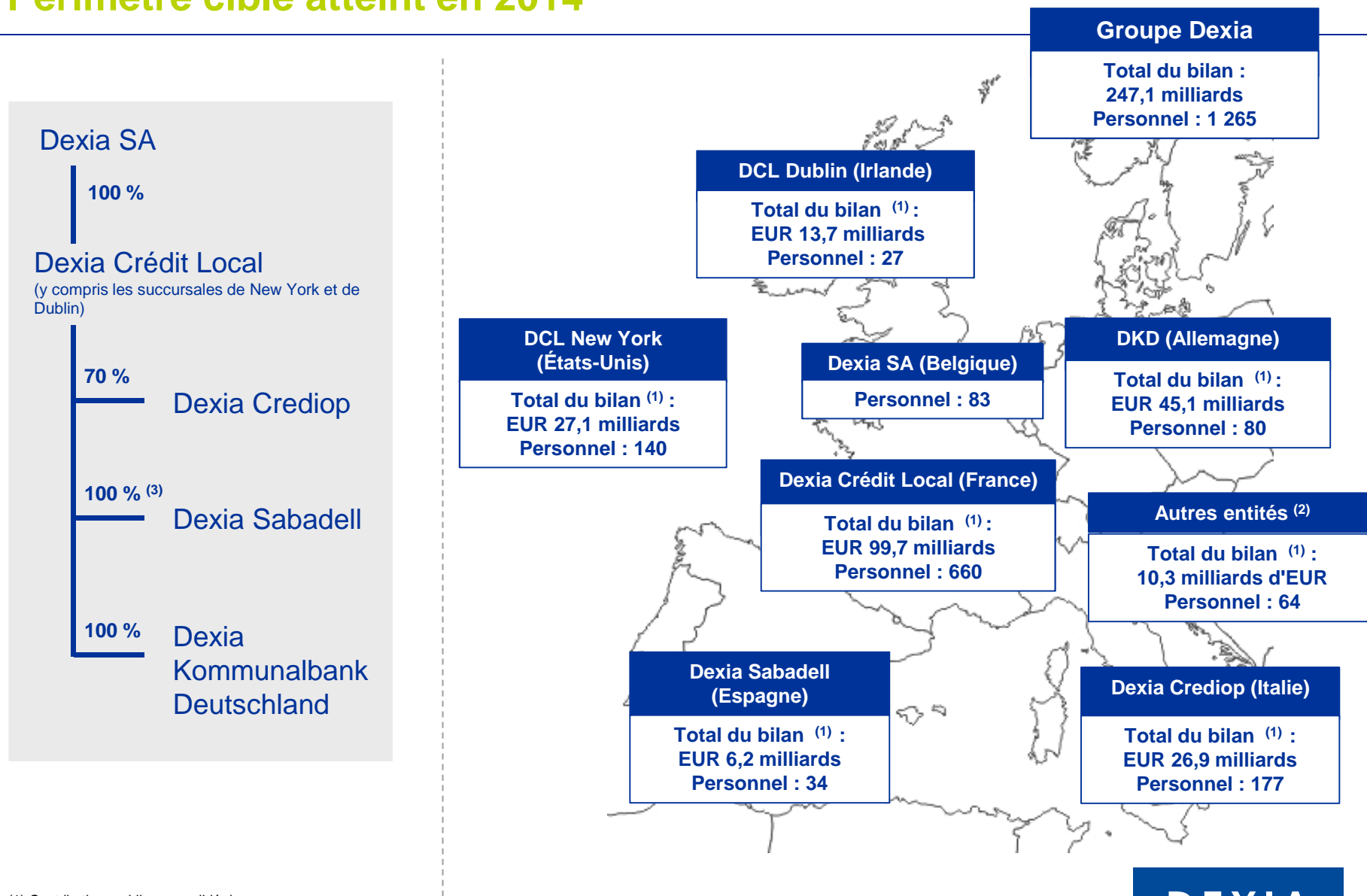
## Cessions d'entités finalisés en 2014



Fin du processus de cessions d'entités tel que requis par la Commission européenne

# Plan de résolution ordonnée sur la bonne voie

## Périmètre cible atteint en 2014



(1) Contribution au bilan consolidé du groupe

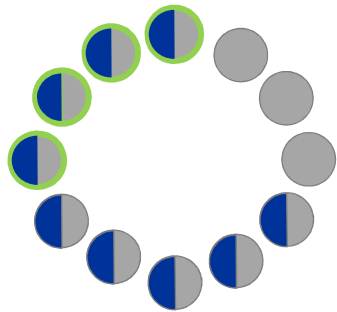
(2) Y compris Dexia Israël

(3) Banco Sabadell a informé Dexia le 6 juillet 2012 de son intention d'exercer son option de vente de sa participation de 40 % dans Dexia Sabadell à Dexia. À la fin de ce processus, Dexia détiendra 100 % de Dexia Sabadell

# Plan de résolution ordonnée sur la bonne voie

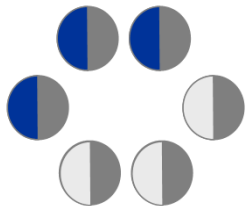
## Finalisation de la nouvelle gouvernance en 2014

### Conseil d'administration



- Membre du conseil de Dexia
- Membre du conseil de DCL
- Représentant des États

### CoDir / ComEx



- Membre du comité de direction et du conseil de Dexia
- Membre du comité exécutif de Dexia
- Membre du conseil de DCL

### Comité de transactions



- Représentant de Dexia
- Représentant de DCL

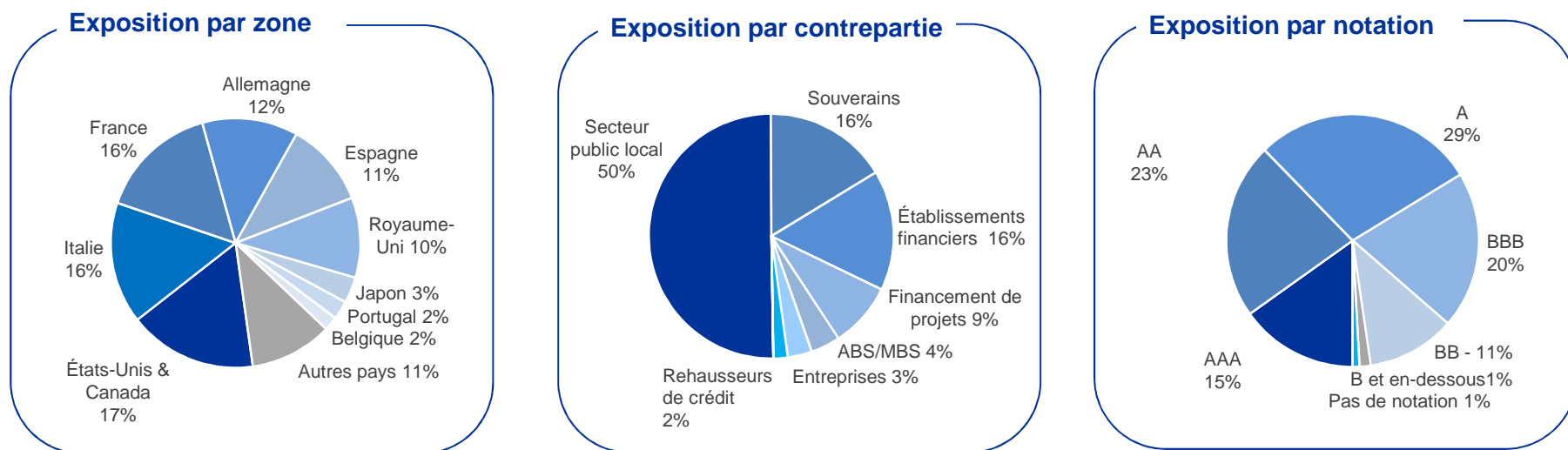
Les organes de gouvernance de Dexia sont reflétés dans ceux de Dexia Crédit Local

- Le conseil d'administration de DCL compte les mêmes membres que celui de Dexia, avec un administrateur exécutif et deux administrateurs indépendants supplémentaires
- Les organes exécutifs des deux entités sont composés de la même manière
- Le comité de transactions est un nouvel organe compétent en matière de crédit, de restructuration d'actifs et de décisions concernant le financement. Ses membres sont les membres du CoDir/ComEx, à l'exception de l'administrateur délégué



# Plan de résolution ordonnée sur la bonne voie

## Aperçu du portefeuille d'actifs



- Exposition totale de EUR 172,2 milliards au 31 décembre 2014 (EUR 82,7 milliards de prêts et EUR 76,3 milliards d'obligations)<sup>1</sup>
- Portefeuille reflétant la position de leader historique de DCL en matière de financement du secteur public et de projets
- Prêts à long terme et illiquides : ~60 % du portefeuille avec une échéance supérieure à 10 ans
- Actifs bien notés, 86 % investment grade; coût du risque faible en moyenne, mais présentant des risques de concentration
- Risque de taux d'intérêt couvert par des instruments dérivés

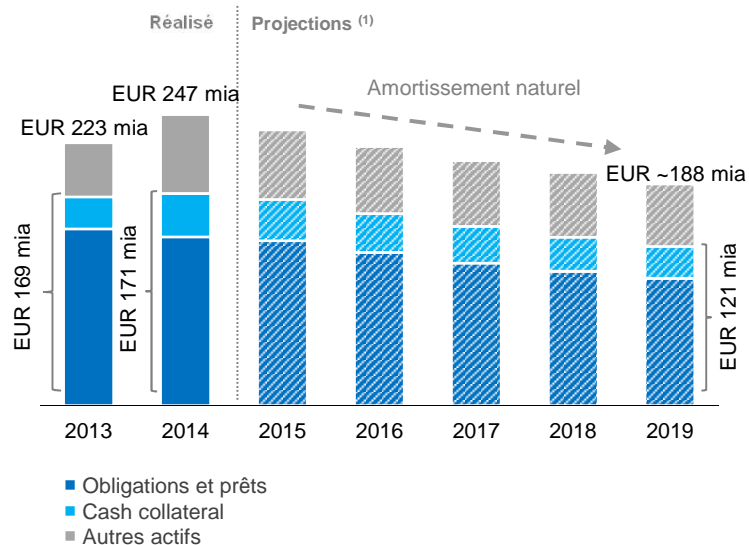
9 (1) Périmètre de Dexia SA au 31 décembre 2014. Le risque de crédit est exprimé par l'exposition maximale au risque de crédit (Maximum Credit Risk Exposure – MCRE) et représente la valeur comptable nette de l'encours, soit les montants notionnels après déduction des dépréciations spécifiques et des réserves de juste valeur des titres disponibles à la vente et tenant compte des intérêts courus et de l'impact de la comptabilité de couverture

# Plan de résolution ordonnée sur la bonne voie

## Feuille de route à long terme

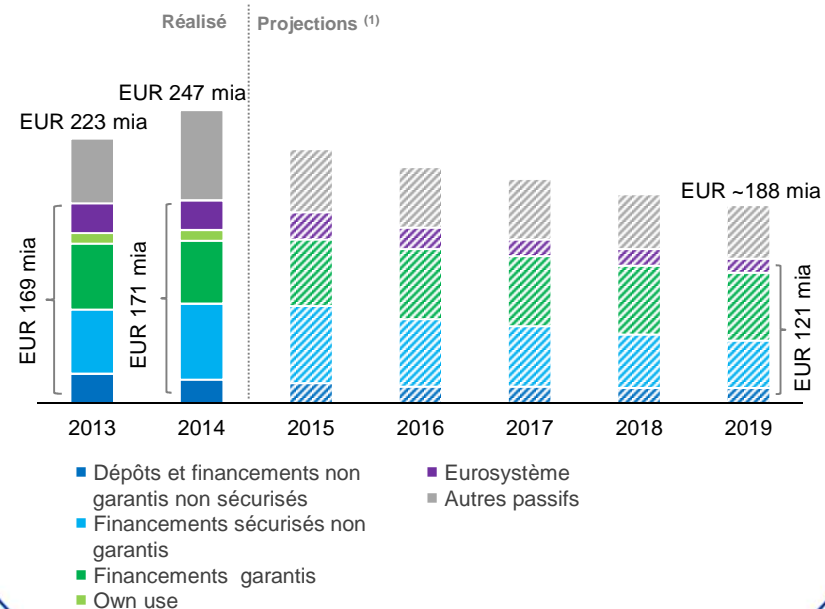
### Estimation des actifs consolidés

À titre d'illustration



### Estimation des passifs consolidés

À titre d'illustration



- Le bilan devrait être réduit de ~25 % durant la période 2013 – 2019 ; accroissement possible en raison de facteurs exogènes
- Aucun objectif chiffré imposé par la Commission européenne en termes de cessions d'actifs ; ventes essentiellement dans un but d'optimisation de la valeur des actifs

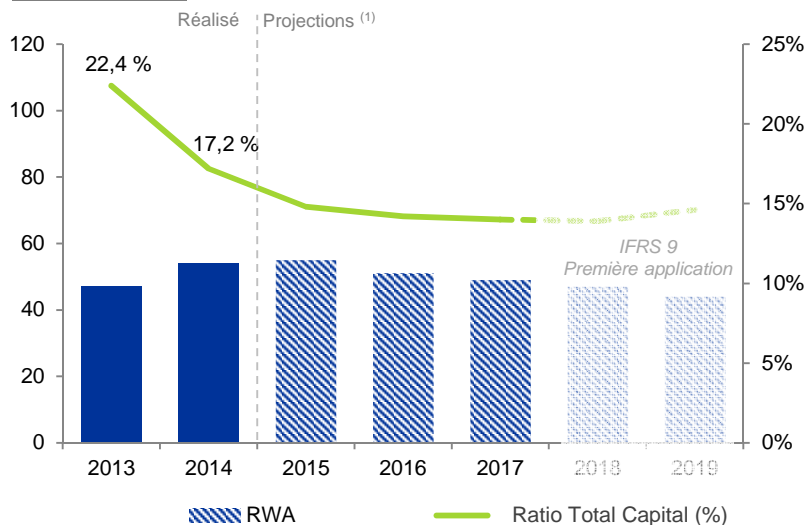
- Jusqu'à fin 2015, changement du funding mix lié à la fin du mécanisme d'auto-souscription pour compte propre (own use) et d'importants remboursements de financements garantis par les États
- À compter de 2016, répartition des financements plus stable

# Plan de résolution ordonnée sur la bonne voie

## Feuille de route à long terme

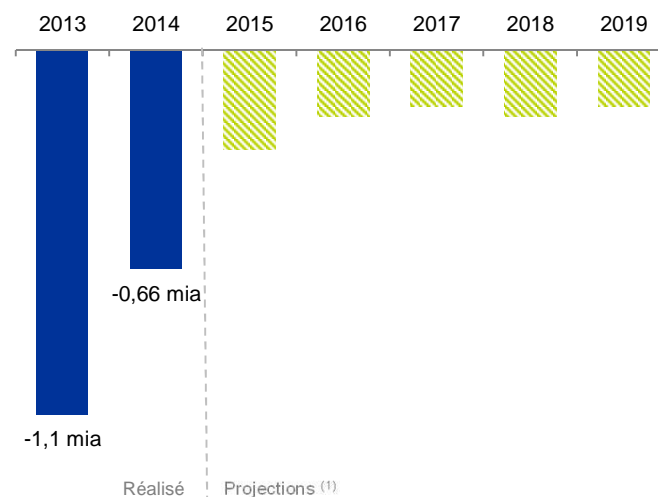
### Projections de la solvabilité

À titre d'illustration



### Projections du résultat net part du groupe

À titre d'illustration



- Première application du cadre réglementaire Bâle III en 2014, entraînant une baisse du ratio Common Equity Tier 1
- Déduction progressive de 20 % par an de la réserve de titres disponibles à la vente non souverains<sup>1</sup>
- À compter de 2016, les prévisions dépendent fortement du cadre réglementaire et comptable

- En 2014, amélioration du résultat net part du groupe essentiellement induite par une baisse des coûts de financement combinée à un faible coût du risque
- Impact significatif des éléments de volatilité comptable en 2013 et 2014

# Plan de résolution ordonnée sur la bonne voie

## Feuille de route à long terme

Plan de résolution ordonnée fondé sur des hypothèses mises à jour semestriellement

### Hypothèses d'exploitation

Continuité d'exploitation

- Continuité d'exploitation et licence bancaire maintenue

Notation

- Dexia Crédit Local et ses filiales conservent leur notation actuelle

Principes comptables

- Principes comptables tels que connus au moment de la mise à jour

### Hypothèses macroéconomiques

Taux d'intérêt et de change

- Fondés sur les taux à terme

Taux d'inflation

- Fondés sur les prévisions économiques et les données du FMI

Marges de crédit

- Prévisions de l'évolution des marges de crédit

### Hypothèses en matière d'actifs et passifs

Instruments dérivés

- Projections de juste valeur sur la base des taux à terme

Plan de financement

- Estimation de l'appétit du marché par type de financement

# Plan de résolution ordonnée sur la bonne voie

## Feuille de route à long terme

La réalisation du plan est tributaire de facteurs externes sur lesquels le groupe a peu de contrôle

### Sensibilité au contexte macroéconomique

Baisse des taux d'intérêt	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Augmentation du cash collateral, qui entraîne des besoins de financement plus élevés</li><li>■ Baisse des revenus issus de la rémunération du capital disponible</li></ul>
Détérioration de l'environnement de crédit	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Augmentation de la réserve de titres disponibles à la vente liée à l'élargissement des spreads de crédit</li><li>■ Impact sur le coût du risque</li></ul>
Affaiblissement de l'euro par rapport aux principales devises	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Augmentation des actifs pondérés par les risques,</li><li>■ Augmentation du cash collateral devant être fourni par le groupe (cross-currency swaps), entraînant des besoins de financement plus élevés</li></ul>

### Sensibilité du plan de financement

Diminution de l'appétit du marché pour les financements sécurisés	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Accroissement de la dépendance aux financements Eurosystem ou garantis par les Etats</li></ul>
Diminution de l'appétit du marché pour les financements garantis par les États	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Impact progressif sur la rentabilité. Un arrêt complet prolongé des émissions garanties représenterait un stress majeur pour le plan de résolution</li></ul>

Partie II :

Évolution macroéconomique et  
réglementaire significative

# Évolution macroéconomique et réglementaire significative

## Deux forces exogènes majeures en 2014

---

**1** Environnement  
macroéconomique  
difficile

**2** Cadre  
prudentiel  
et réglementaire  
en forte évolution

Impact sur

Solvabilité et Liquidité

Coûts de financement

Coût du risque

Taille du bilan

Reporting

# Évolution macroéconomique et réglementaire significative

## Un environnement macroéconomique difficile

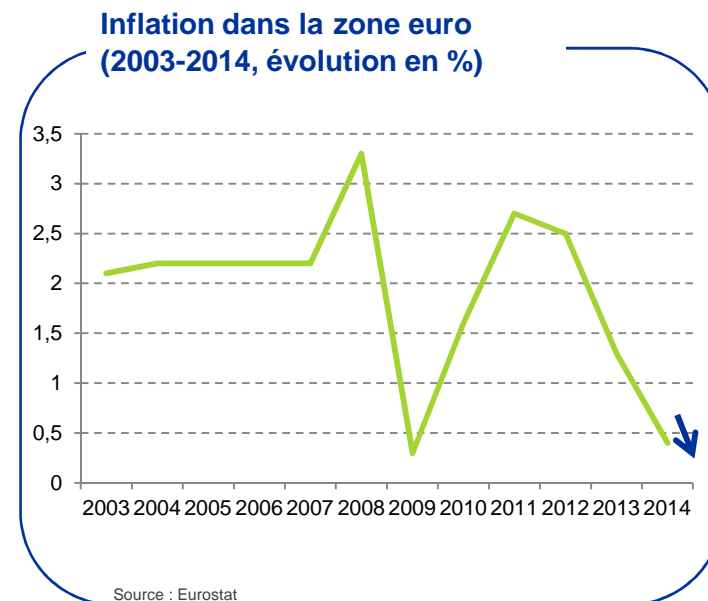
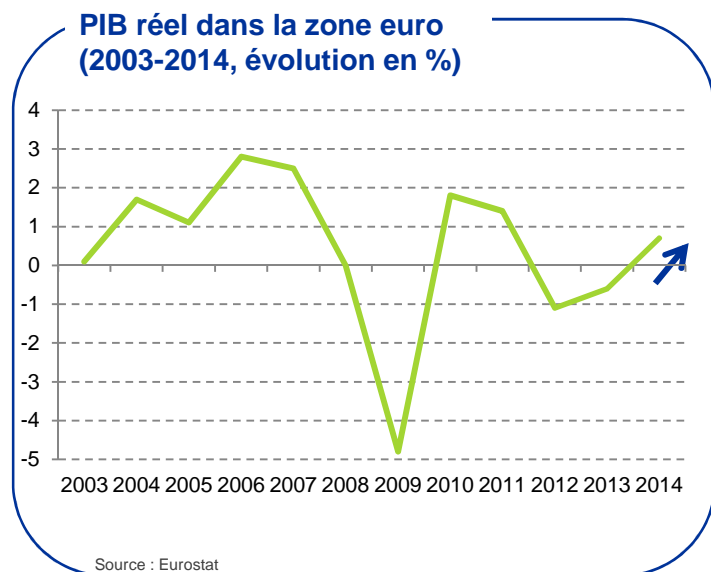
### Faible croissance économique dans la zone euro

- Une reprise économique modeste en 2014, avec une croissance du PIB moyenne de 0,9%
- Des prix du pétrole plus bas et la politique monétaire accommodante devraient soutenir la croissance en 2015, prévue à 1,5%



### Inflation très faible dans la zone euro

- L'inflation dans la zone euro en baisse constante sur les dernières années (contrairement aux États-Unis et au Royaume-Uni) pour s'établir à 0,54% en 2014
- Risque croissant de déflation



Grave risque de stagnation de l'économie de la zone euro

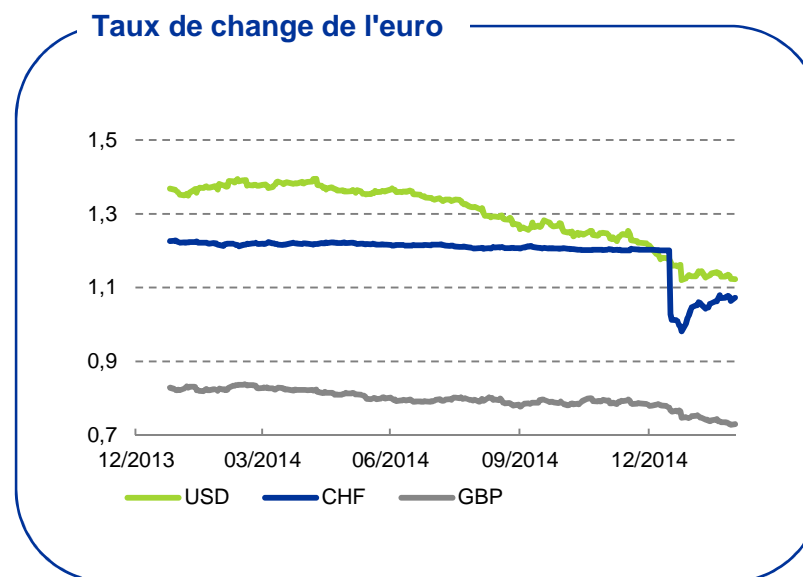
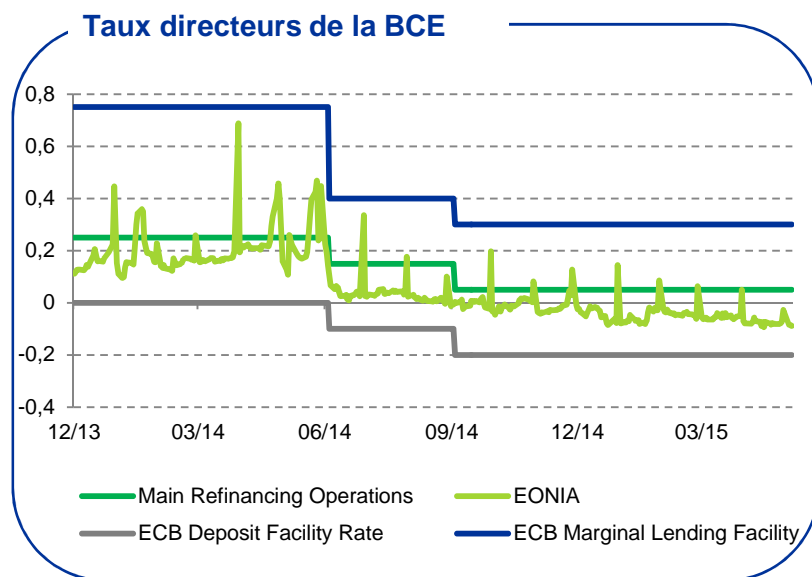


# Évolution macroéconomique et réglementaire significative

## Intervention de la BCE

Une politique monétaire accommodante menée par la Banque centrale européenne

- Plusieurs mesures prises par la BCE en 2014 et début 2015 pour favoriser l'inflation jusqu'à 2 %
- Abaissement des taux directeurs de la BCE, ayant entraîné des taux d'intérêt historiquement bas et une dépréciation de l'euro face aux principales autres devises
- Programme d'assouplissement quantitatif qui s'est traduit par un resserrement des marges de crédit de certains Souverains



# Évolution macroéconomique et réglementaire significative

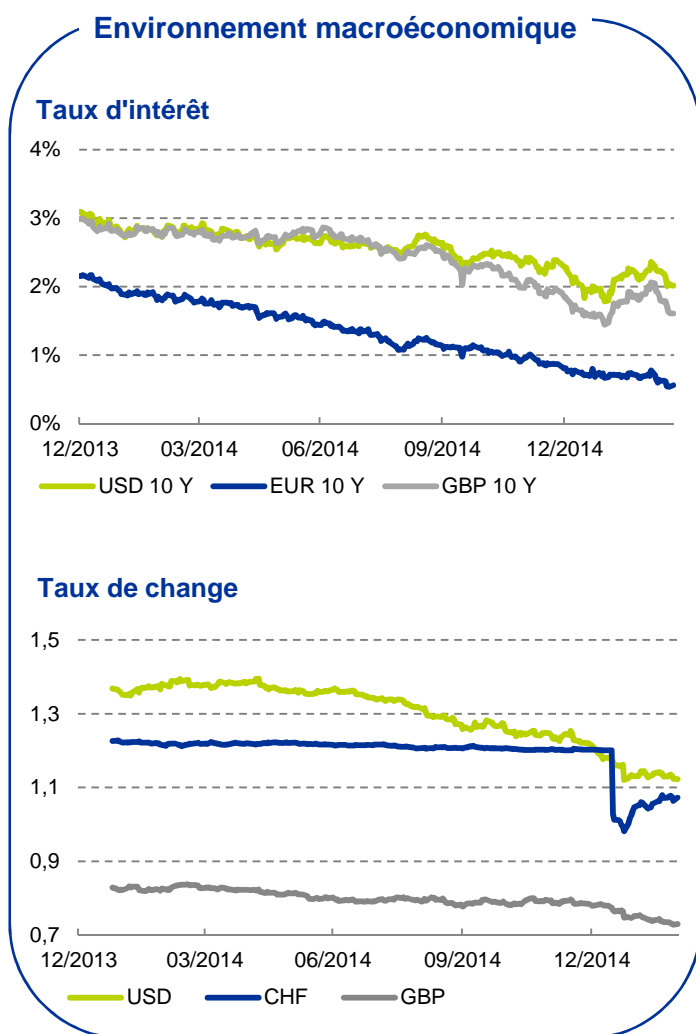
## Impact sur Dexia

Évolutions macroéconomiques ayant un impact contrasté sur les résultats de Dexia

	Impact positif	Impact négatif
Resserrement des marges de crédit des emprunteurs souverains	<ul style="list-style-type: none"> <li>Amélioration de la réserve AFS et donc du capital réglementaire</li> <li>Baisse des coûts du financement garanti par les États</li> <li>Baisse indirecte du coût du risque</li> </ul>	
Dépréciation de l'Euro		<ul style="list-style-type: none"> <li>Augmentation du cash collateral et des besoins de financement</li> <li>Augmentation du total de bilan</li> <li>Augmentation des actifs pondérés des risques et dégradation de la réserve AFS et donc du capital réglementaire</li> </ul>
Baisse des taux d'intérêt	<ul style="list-style-type: none"> <li>Baisse des coûts de financement</li> </ul>	

# Évolution macroéconomique et réglementaire significative

## Besoins de financement sensible aux facteurs exogènes



Quel impact d'une variation des taux sur les instruments de couverture ?



- En cas de baisse des taux d'intérêt, la valeur de marché des contrats de swap conclus par Dexia pour couvrir ses actifs augmente, ce qui oblige Dexia à fournir davantage de cash collatéral à ses contreparties
- Une baisse de 10 points de base des taux d'intérêt sur l'ensemble de la courbe entraîne une augmentation de EUR 1,1 milliard du cash collatéral

**+ EUR 15 milliards**  
de cash supplémentaire que Dexia a dû emprunter fin mars 2015 par rapport à décembre 2013

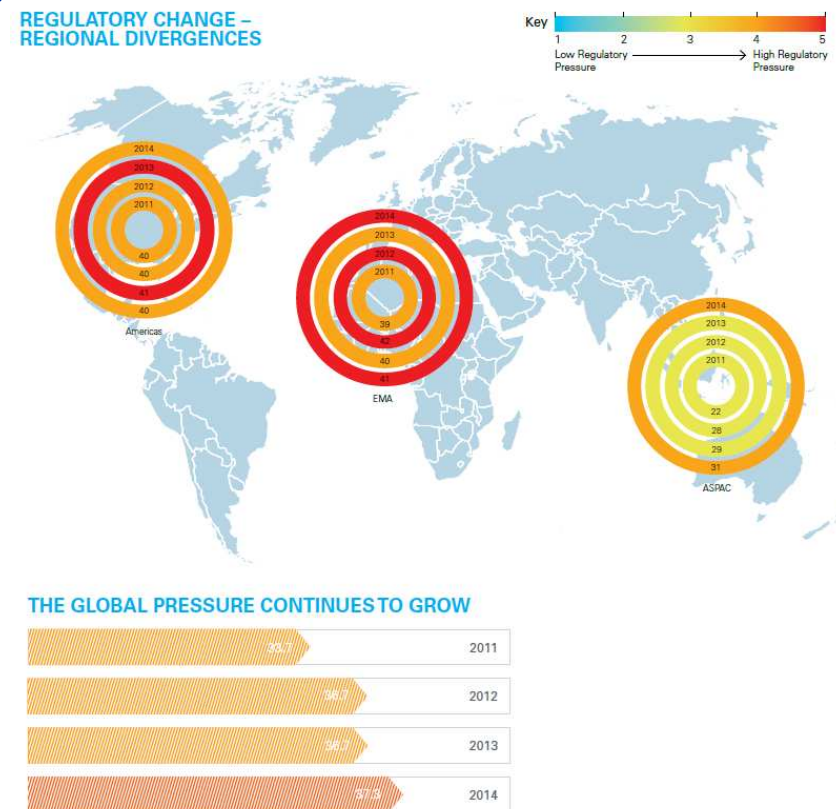
# Évolution macroéconomique et réglementaire significative

## Modification du cadre prudentiel et réglementaire

La multiplication d'initiatives prudentielles et réglementaires accroît la pression sur les banques européennes

- Une série d'initiatives réglementaires, destinées à améliorer la résilience des banques redessine le secteur bancaire
- Six ans après la crise financière mondiale, 2014 a été une année charnière en termes de réformes réglementaires en Europe avec la mise en œuvre :
  - de la directive sur le redressement et la résolution des crises bancaires (BRRD)
  - du mécanisme de résolution unique
  - de la directive sur les exigences de fonds propres Bâle III (CRD IV)
- Le 4 novembre 2014, la BCE est devenue l'organisme de contrôle bancaire unique au sein de l'Union bancaire européenne, reprenant la surveillance directe pour les 120 banques principales
- Dexia, en tant que banque significative, est placé sous la supervision directe de la BCE

### Indice de pression réglementaire - KPMG



Source : KPMG – Indice de pression réglementaire illustrant l'intensité des défis posés par les réformes réglementaires

# Évolution macroéconomique et réglementaire significative

## Aperçu des changements récents et en cours

### Établissements financiers

Politiques de  
rémunération

**CRD IV / Bâle III**

**Directive sur les  
conglomérats  
financiers**

**Gestion de crise et  
résolution des banques**

**Gouvernance  
d'entreprise**

**Directive relative aux  
systèmes de garantie  
des dépôts et aux  
contributions des  
banques**

### Comptabilité (2013 & 2014)

IFRS 7  
(Informations à fournir)

**IFRS 10, 11 et 12**

IAS 19  
(Avantages du personnel)

**IAS 32 (Présentation  
des instruments  
financiers)**

**IFRS 9  
(Classification des  
instruments  
financiers)**

IFRS 13 (Évaluation  
de la juste valeur)

**IFRIC 21**

### Marchés financiers

**Directive relative aux Dépositaires  
centraux de titres**

**Directive sur  
les abus de marché**

**Directive concernant  
les marchés  
d'instruments financiers**

**Règlement sur l'infrastructure  
du marché européen (EMIR)**

**Directive sur la législation  
relative aux titres (SLD)**

**Transparence**



### Intersectoriel

**Blanchiment de capitaux et financement  
du terrorisme**

Activités de crédit non bancaire

**Taxe  
sur les transactions  
financières**

Loi relative au respect  
des obligations fiscales  
concernant les comptes  
étrangers (FATCA)

**Union bancaire**

**Supervision**

Partie III :

Progrès dans la réalisation des  
objectifs stratégiques

# Progrès dans la réalisation des objectifs stratégiques

## Un mandat clair

---

Gérer les actifs résiduels en extinction, en veillant à préserver les intérêts des États actionnaires et garants du groupe

### Priorités stratégiques

---

1

Assurer la capacité de refinancement sur la durée de la résolution

2

Préserver la base de capital pour respecter les ratios réglementaires

3

Assurer la continuité opérationnelle

# Progrès dans la réalisation des objectifs stratégiques

## Principales réalisations

Une année marquée par des avancées dans la réalisation de nos priorités stratégiques

### 1 Assurer la capacité de financement



#### Gestion prudente de la liquidité

- Évolution favorable de la structure de financement entraînant une réduction du coût de financement et un produit bancaire net récurrent positif
- Deux défis majeurs en termes de liquidité en 2014 : des amortissements importants et une augmentation significative du cash collateral

### 2 Préserver les fonds propres



#### Confirmation de la trajectoire de la résolution ordonnée par la BCE

- Évaluation complète: ratio de solvabilité projeté en 2016 dans le scénario de base du test de résistance supérieur au minimum réglementaire, validant la trajectoire de résolution ordonnée du groupe
- Confirmation de la bonne qualité du portefeuille d'actifs et de la gestion des risques du groupe

### 3 Assurer la continuité opérationnelle



#### Premier pas vers un modèle d'exploitation efficace en termes de coûts

- Finalisation de la désimbrication avec Belfius et SFIL
- Rationalisation de la gouvernance du groupe
- Lancement de la revue des systèmes et des processus informatiques afin d'accroître les économies d'échelle



# Progrès dans la réalisation des objectifs stratégiques

## Une gestion prudente de la liquidité

Deux enjeux importants en matière de gestion de la liquidité :

**EUR 35,7 mia**

de financements long terme arrivant à échéance entre 2013 et T1 2015



**EUR 15 mia**

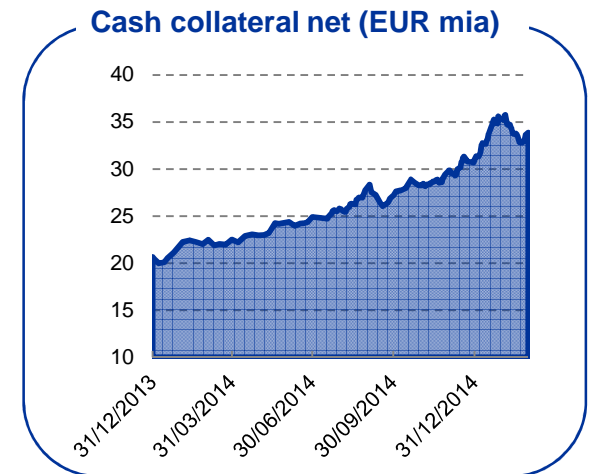
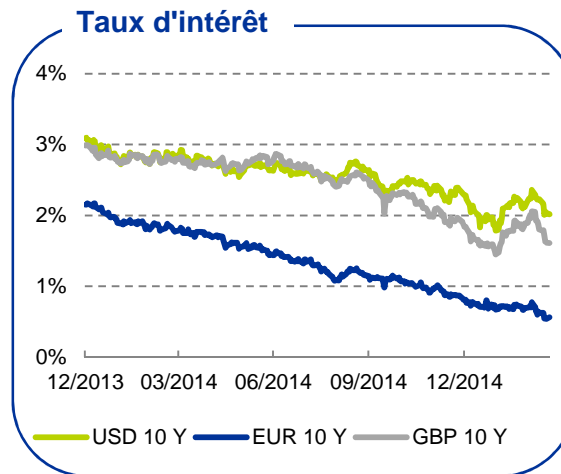
d'augmentation du besoin de financement entre la fin 2013 et T1 2015

### 1. Des montants élevés d'amortissement

- EUR 12,9 milliards de dette garantie remboursés à Belfius en 2014 et au T1 2015
- EUR 9,8 milliards de dette émise sous la garantie de 2008 remboursés en 2014
- EUR 13 milliards de dette garantie par les États remboursés à l'Eurosystème en février 2015 dans le cadre de la fin du mécanisme d'auto-souscription pour compte propre (own use)

### 2. Accroissement du besoin de financement

- Progression de EUR 15 milliards du cash collateral entre la fin 2013 et mars 2015



# Progrès dans la réalisation des objectifs stratégiques

## Une gestion prudente de la liquidité

**EUR 35,7 mia**

de financements long terme arrivant à  
échéance entre 2013 et le T1 2015

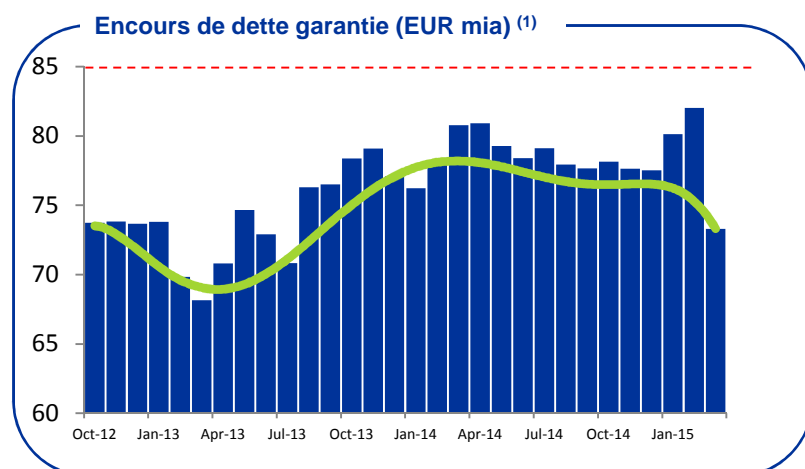


**EUR 15 mia**

d'augmentation du besoin de  
financement entre la fin 2013 et le T1  
2015

Une gestion prudente de la liquidité permettant de  
faire face à ces enjeux

- Création d'une réserve de liquidité placée auprès de la Réserve Fédérale, atteignant un maximum de EUR 12,6 milliards en mars 2014



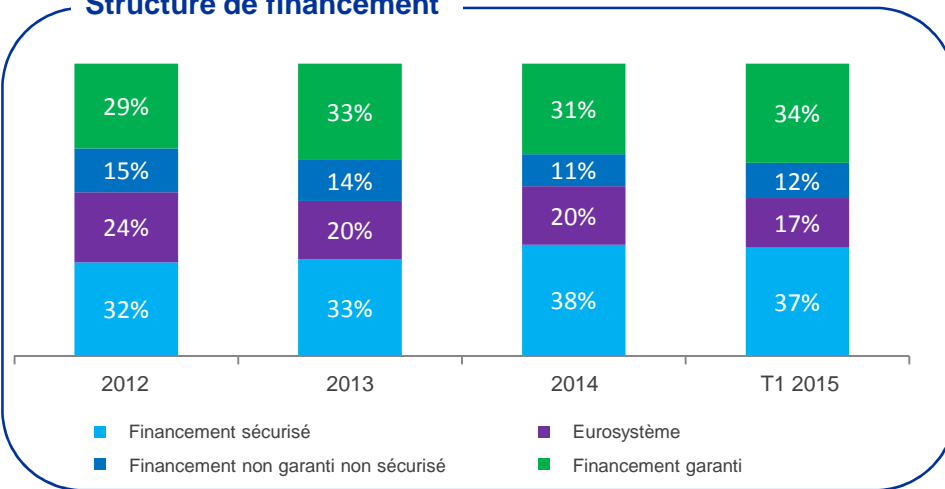
Un accroissement temporaire du recours à la dette  
garantie par les États

- Encours de dette garantie par les États atteignant EUR 82 milliards le 17 février 2015
- Recours à la garantie des États estimé à EUR 60 milliards à la fin 2015

# Progrès dans la réalisation des objectifs stratégiques

## Une gestion prudente de la liquidité

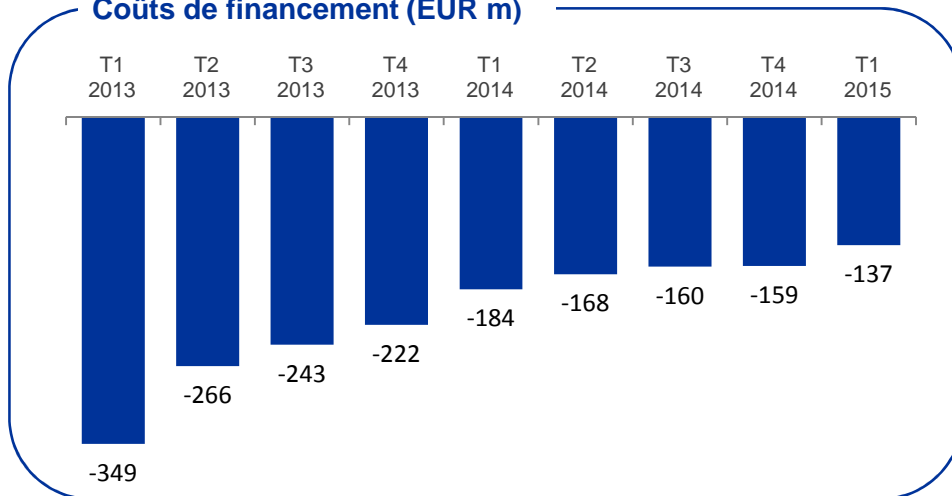
### Structure de financement



### Diversification de la structure de financement

- Au cours de l'année, poursuite du développement du recours à des financements sécurisés de marché, avec une augmentation significative du nombre de contreparties.
- Réduction de la part du financement par les banques centrales depuis la fin 2012

### Coûts de financement (EUR m)



### Baisse du coût de financement

- Au cours de l'année, amortissement de sources de financement onéreuses
- Réduction progressive du coût de financement, dans un contexte de baisse des taux d'intérêt depuis juin 2014

# Progrès dans la réalisation des objectifs stratégiques

## Confirmation de la trajectoire de résolution par la BCE

Dexia est la seule banque en résolution ordonnée soumise à l'évaluation complète de la BCE



### Objectifs

- Renforcement de la transparence et restauration de la confiance dans les banques européennes
- Recapitalisation des banques
- Préparation à la mise en place du Mécanisme de surveillance unique par la BCE, à partir du 4 novembre 2014

### Composantes de l'évaluation complète

#### Revue de la qualité des actifs

- Examen de la valorisation des actifs de la banque au 31 décembre 2013
- Méthodologie uniforme pour toutes les banques
- Exigence d'un ratio CET1 de 8 % minimum

#### Tests de résistance

- Projection de la résistance de la solvabilité des banques par des tests de résistance selon un scénario de base et un scénario dégradé
- Exigence d'un ratio CET1 minimal de 5,5 % dans le scénario dégradé

#### Intégration des résultats

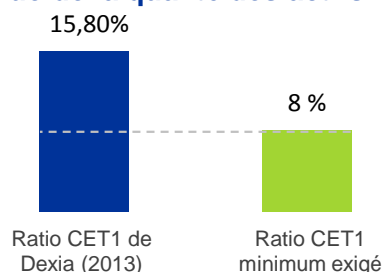
- Intégration des résultats de la revue de la qualité des actifs dans les tests de résistance

# Progrès dans la réalisation des objectifs stratégiques

## Confirmation de la trajectoire de résolution par la BCE

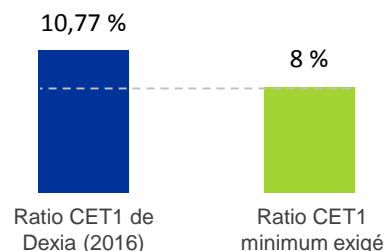
Les résultats de l'évaluation complète de la BCE confirment la trajectoire de résolution ordonnée de Dexia

### Revue de la qualité des actifs



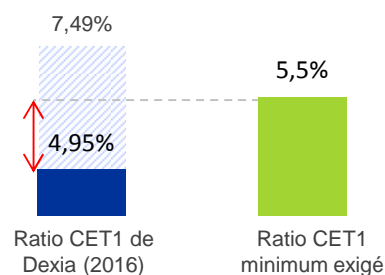
- Confirmation de la qualité du portefeuille d'actifs et validation de la bonne gestion des risques de Dexia
- Emission de 3 recommandations par la BCE relatives au provisionnement du risque de crédit, à la valorisation d'actifs illiquides et au provisionnement de la CVA (Credit Valuation Adjustment)
- Prise en compte par le groupe de l'ensemble des recommandations de la BCE

### Scénario de base



- Ratio CET1 projeté en 2016 dans le scénario de base à 10,77%, supérieur au minimum requis de 8 %
- Confirmation du plan de résolution ordonnée du Groupe

### Scénario dégradé



- Traitement sévère des expositions souveraines dans le scénario dégradé: ratio CET1 projeté en 2016 à 4,95 %, inférieur au minimum requis de 5,5 %
- Après prise en compte des discrétions nationales accordées aux groupe: ratio CET1 projeté en 2016 à 7,49 %



Aucune augmentation de capital requise par la BCE

**DEXIA**

# Progrès dans la réalisation des objectifs stratégiques

## Première étape vers un modèle opérationnel plus efficace

### 1. Maintien de la cohérence du groupe

- Processus de séparation complexe avec SFIL et Belfius : impacts sur les systèmes informatiques, les équipes, les financements intra-groupe
- Finalisation de la séparation avec SFIL, remboursement des encours garantis souscrits par Belfius et développement d'une plate-forme de financements sécurisés (précédemment chez Belfius)

### 2. Rationalisation de la gouvernance

- Simplification et unification de la gouvernance de Dexia et Dexia Crédit Local ; les membres du comité de direction et du conseil d'administration de Dexia étant membres de ces organes chez Dexia Crédit Local

### 3. Création d'économies d'échelle

- Amortissement des portefeuilles d'actifs entraînant une réduction des revenus, face à une structure de coûts plus rigide
- Dans une optique de réduction des coûts fixes, analyse de plusieurs initiatives, y compris l'externalisation d'activités

### 4. Refonte du modèle opérationnel

- Systèmes informatiques, activités d'exploitation et de contrôle décentralisés, entraînant des disnergies
- Projet d'entreprise visant une gestion plus efficace des données, l'intégration des systèmes et la centralisation des activités
- Intégration opérationnelle partielle de Dexia Management Services UK au siège du groupe



Maximisation des synergies pour une meilleure efficacité à moyen et long terme

Partie IV :

Résultats de l'exercice 2014 et  
du T1 2015

DEXIA

# Résultats de l'exercice 2014 et du T1 2015

## Exercice 2014 - Compte de résultat

Résultat net part du groupe	EUR - 606 millions
Éléments récurrents	EUR - 248 millions
Éléments de volatilité comptable	EUR - 425 millions
Éléments non récurrents	EUR 67 millions

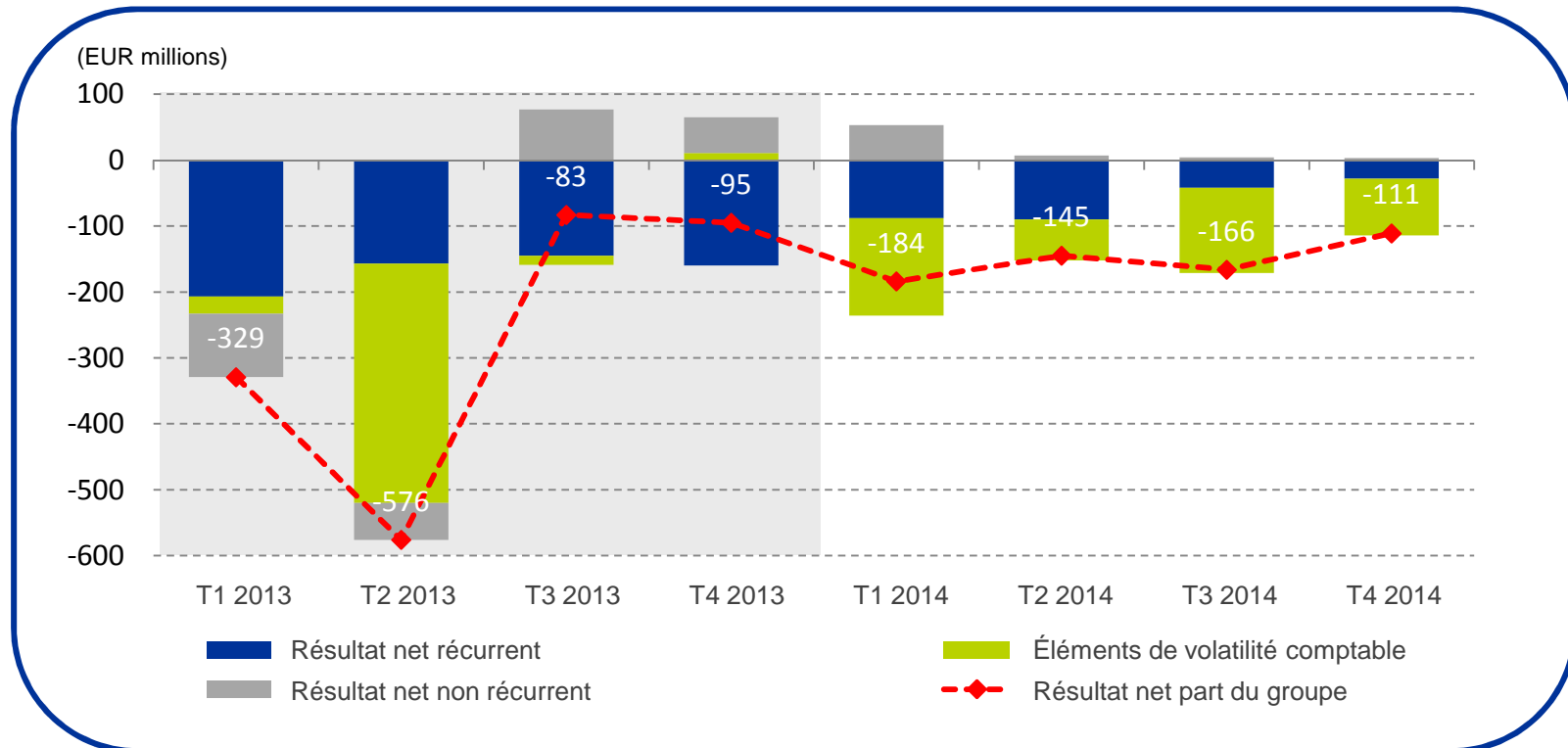


Revenus légèrement supérieurs aux projections du plan de résolution ordonnée malgré l'impact des éléments de volatilité comptable<sup>1</sup>



# Résultats de l'exercice 2014 et du T1 2015

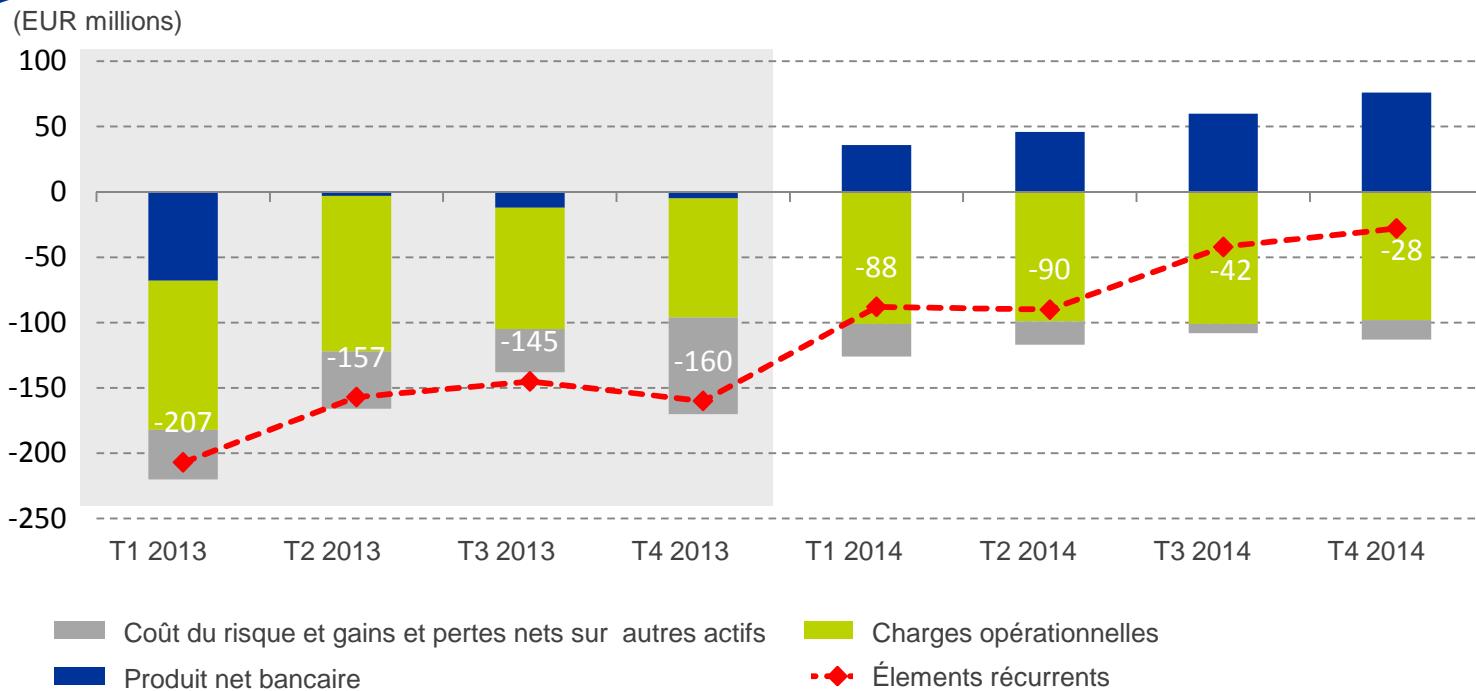
## Exercice 2014 - Présentation analytique



- Évolution positive du résultat net récurrent au cours de l'année 2014
- Impact négatif des éléments de volatilité comptable, en raison de l'évolution défavorable des paramètres de marché au cours de l'année
- Résultat non récurrent majoritairement expliqué par les plus-values sur les cessions de Dexia Asset Management et Popular Banca Privada (EUR 88 millions)

# Résultats de l'exercice 2014 et du T1 2015

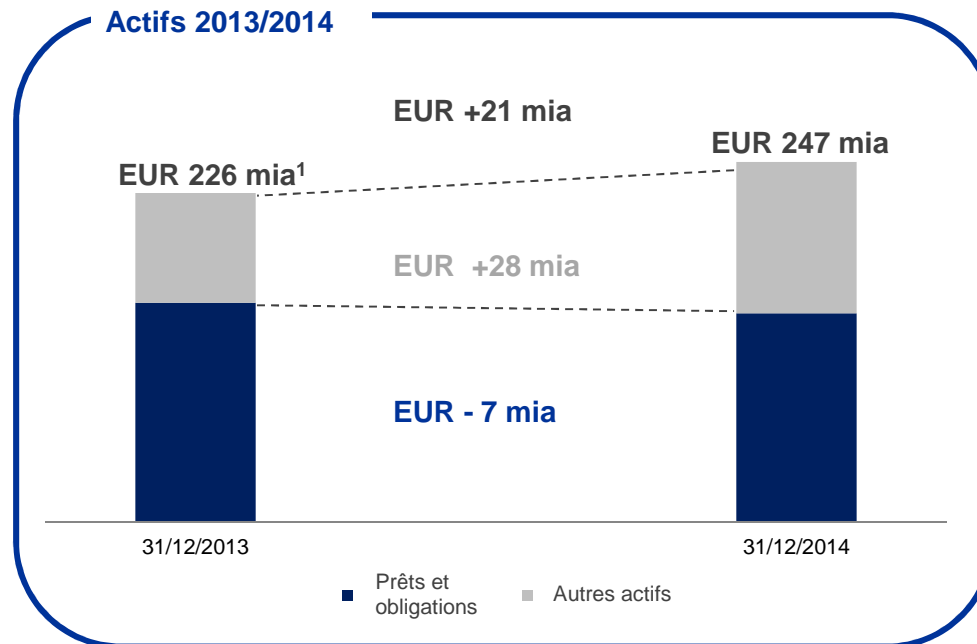
## Exercice 2014 - Analyse des éléments récurrents



- Amélioration constante du produit net bancaire, soutenue par la baisse des coûts de financement
- Faible coût du risque, avec une moyenne annuelle de 3,6 points de base
- Maîtrise des dépenses opérationnelles

# Résultats de l'exercice 2014 et du T1 2015

## Exercice 2014 - Bilan

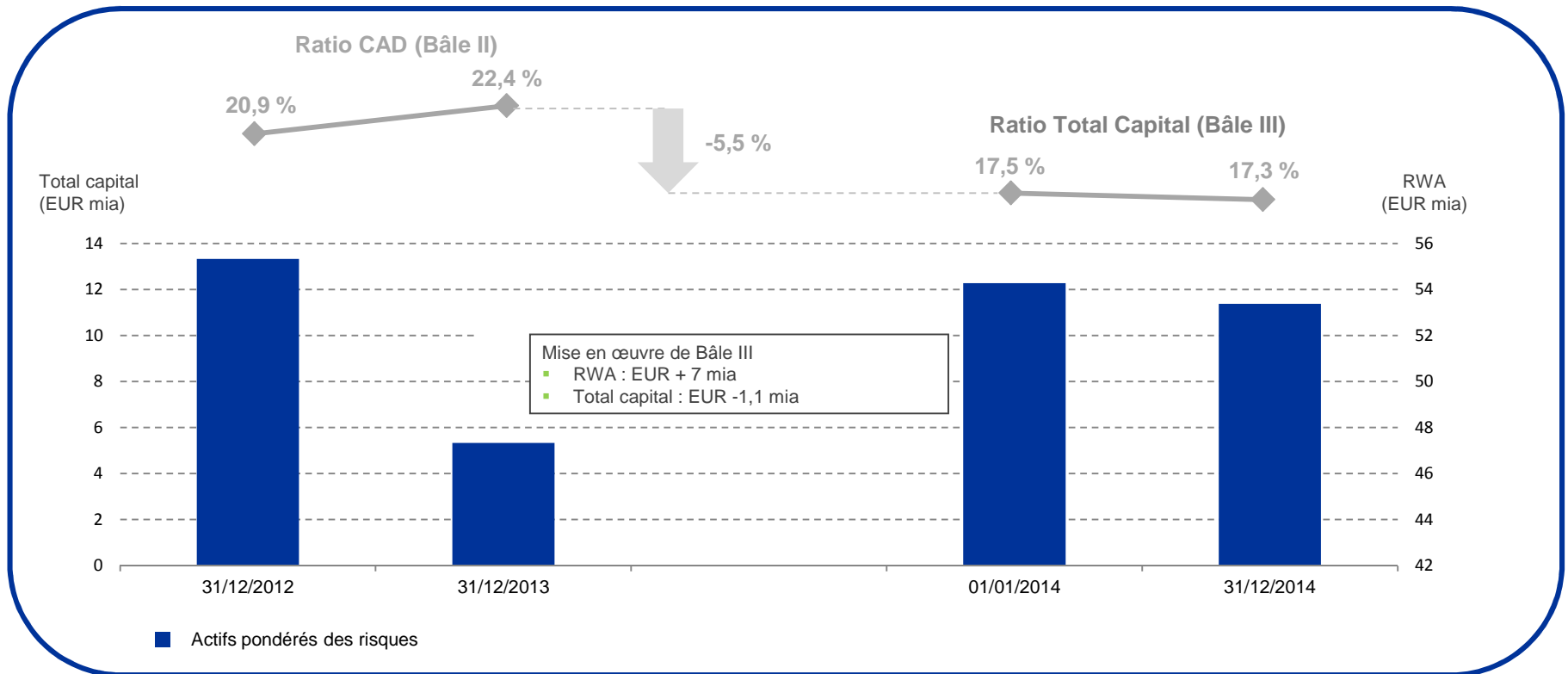


(1) Estimation à taux de change EUR/USD constant au 31 décembre 2014

- À taux de change constant, progression du bilan de EUR 21 milliards :
  - Forte baisse des taux d'intérêt entraînant une hausse de la juste valeur des actifs et des instruments dérivés de EUR 28 milliards d'EUR
  - Amortissement naturel et ventes ciblées permettant une réduction du portefeuille d'actifs de EUR 7 milliards

# Résultats de l'exercice 2014 et du T1 2015

## Exercice 2014 - Solvabilité



- Augmentation des actifs pondérés des risques et baisse des fonds propres réglementaires liées à l'impact de la première application de Bâle III
- Sans tenir compte de cet impact, ratios de solvabilité en légère baisse :
  - Impact de la perte enregistrée en 2014
  - Variation de la réserve AFS
  - Baisse des actifs pondérés des risques liée à l'amortissement et à des ventes d'actifs

# Résultats de l'exercice 2014 et du T1 2015

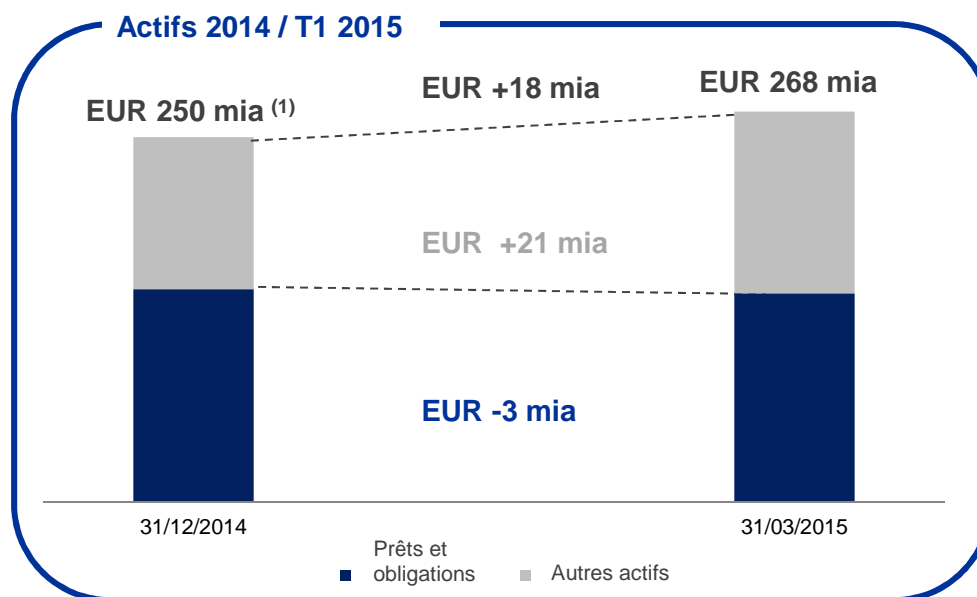
## T1 2015 - Compte de résultat

Résultat net part du groupe	EUR -125 millions
Éléments récurrents	EUR -212 millions
Éléments de volatilité comptable	EUR 127 millions
Éléments non récurrents	EUR -41 millions

- Résultat net récurrent de EUR -212 millions, marqué par le poids du coût du risque (EUR -130 millions) et de taxes opérationnelles (EUR -41 millions) :
  - Revenus des portefeuilles stables et diminution des coûts de financement
  - Provisionnement de EUR -197 millions des expositions sur Heta Asset Resolution AG
- Contribution positive des éléments de volatilité comptable, avec une évolution favorable de la valorisation des instruments dérivés sur la base d'une courbe OIS
- Éléments non récurrents comprenant des provisions pour litiges et une contribution volontaire aux fonds de soutien aux collectivités locales et au secteur des hôpitaux en France

# Résultats de l'exercice 2014 et du T1 2015

## T1 2015 - Bilan et solvabilité



(1) Estimation à taux de change EUR/USD constant au 31 mars 2015

- À taux de change constant, progression du bilan de EUR 18 milliards au cours du T1 2015, due à l'augmentation de la juste valeur et du cash collateral, ainsi que la constitution d'une réserve de liquidité placée auprès des banques centrales
- Ratio Common Equity Tier 1 à 14,3 % fin mars 2015 contre 16,4 % fin 2014
  - Impact de la perte enregistrée au cours du trimestre
  - Déduction de 20 % supplémentaires de la réserve AFS non-souveraine
  - Augmentation des actifs pondérés des risques essentiellement due à un abaissement des notations internes et à des variations de change défavorables

Partie V :

Activité du conseil  
d'administration et des comités  
spécialisés

# Activité du conseil d'administration et des comités spécialisés

Nombre de réunions	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Conseil d'administration	11	11	20	25	13	12
Comité d'audit	9	8	12	11	5	6
Comité stratégique	1	2	8	3	1	1
Comité des nominations et des rémunérations	7	5	9	7	5	4
<b>TOTAL Dexia SA</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>49</b>	<b>46</b>	<b>24</b>	<b>23</b>

- Thèmes régulièrement abordés par le conseil d'administration et les comités spécialisés :
  - le suivi du plan de résolution ordonnée et des engagements des États vis-à-vis de la Commission européenne
  - la liquidité du groupe
  - l'évaluation complète de la Banque centrale européenne
  - l'évolution de la gouvernance du groupe
  - les cessions d'entités opérationnelles
  - le projet d'entreprise



Partie VI :

Ressources humaines

# Ressources humaines

## Politique de ressources humaines

---

- Un défi RH :
  - Conserver des collaborateurs qualifiés et expérimentés pour gérer en extinction le bilan
  - Améliorer la perception de la mission d'intérêt général du groupe
  - Fournir des outils RH tout en tenant compte des restrictions en matière de rémunérations

# Ressources humaines

## Rapport des rémunérations 2014

---

- Changement dans la rémunération des administrateurs
  - Harmonisation des rémunérations entre les administrateurs de Dexia SA et ceux de Dexia Crédit Local
  - Réévaluation de la rémunération du président du comité d'audit
  - Jetons de présence dégressifs lorsque plusieurs réunions ont lieu le même jour
- Pas de changement dans la rémunération des membres du comité de direction
- Aucune rémunération variable accordée aux membres du comité de direction, du comité exécutif et du comité groupe
- Alignement des dispositions relatives aux indemnités de départ des membres du comité de direction sur la nouvelle loi bancaire belge
- 27 réunions du comité d'entreprise en 2014
- Strict respect des évolutions législatives en matière de rémunération au niveau national, européen et international

# Assemblée Générale

Bruxelles, le 20 mai 2015

DEXIA