

Dexia

Résultats annuels 2019

11 mars 2020 – Présentation à la presse



DEXIA

Simplification du réseau international

- Vente de **Dexia Kommunalbank Deutschland** à Helaba
- Fermeture de la **succursale de Dexia à Madrid**
- Transformation de la **succursale de Dexia à New York**:
 - **Transfert des portefeuilles d'actifs**, des dérivés et des activités concernées vers Dexia Crédit Local à Paris
 - **Transformation de l'entité en un bureau de représentation** au 1^{er} semestre 2020

Réduction accélérée du bilan et des risques

- **Total de bilan en diminution de 24% à EUR 120,3 Mds**, soit **EUR -38,5 Mds**, dont EUR -24,4 Mds liés à la consolidation de DKD
- **Portefeuilles d'actifs en baisse de EUR -31 Mds, à EUR 49 Mds** au 31 décembre 2019
 - EUR 14 Mds d'actifs, résultant de la cession de DKD
 - EUR 14 Mds d'actifs vendus ou remboursés anticipativement, dont EUR 7,7 Mds détenus par DCL New York
 - EUR 2 Mds d'amortissement naturel
 - Totalité de l'exposition à **Chicago Board of Education** cédée ou rachetée

Validation de deux plans de cession d'actifs supplémentaires

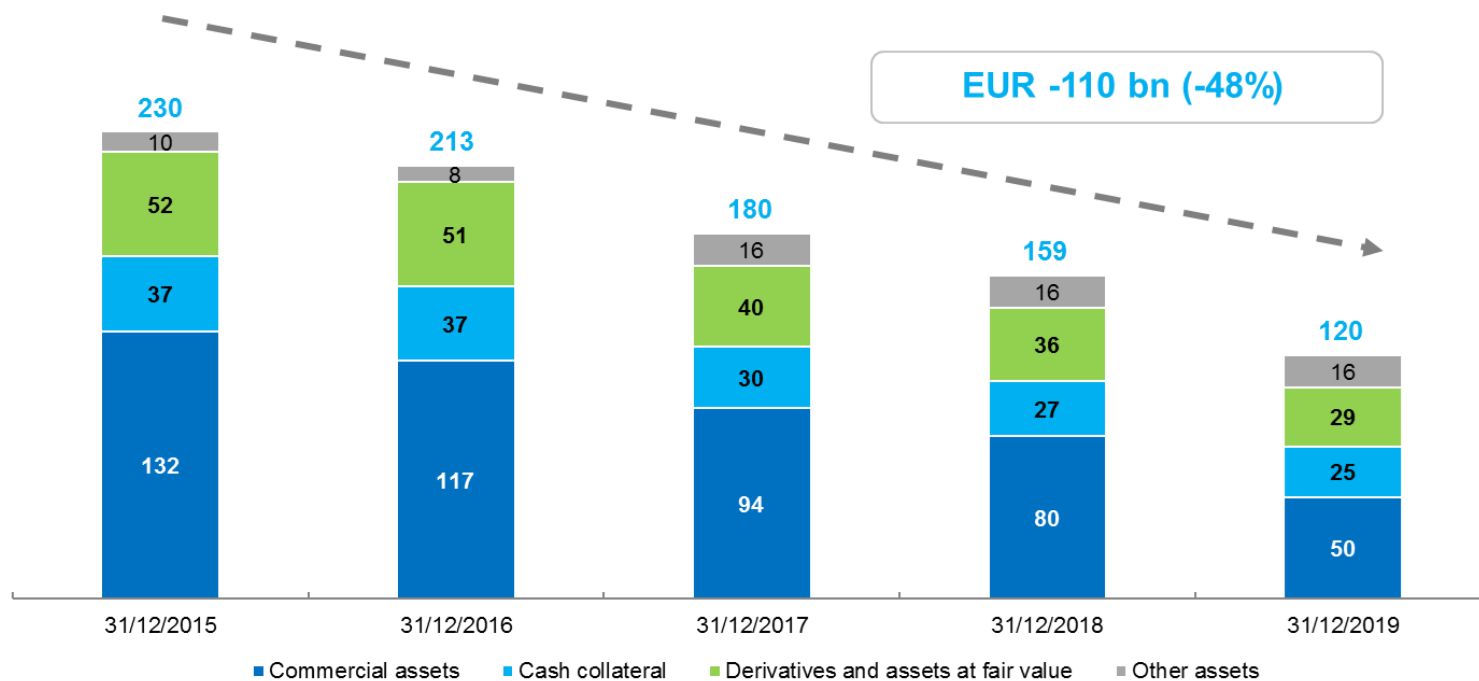
- **Programme spécifique de cession d'actifs détenus par DCL New York** visant à réduire le risque opérationnel sous-jacent à la transformation de l'entité, dans un contexte de conditions de marché favorables
- Validation d'un **second programme de cessions d'actifs**
 - Contexte d'évolution et de renforcement des exigences réglementaires applicables au groupe
 - Objectif de réduction du risque de liquidité en devises, tout en préservant la solvabilité
- **Changement du business model** applicable aux deux portefeuilles

“L'année 2019 a connu une accélération importante de la transformation du groupe, qui a mené à une réduction du total de bilan de 24 %, à EUR 120 milliards et a vu les portefeuilles d'actifs passer sous la barre des EUR 50 milliards. Les réalisations sont remarquables et le fruit d'un formidable travail d'équipe : nous avons finalisé la vente de notre filiale allemande Dexia Kommunalbank Deutschland, fermé notre succursale madrilène et entamé la transformation de notre succursale new-yorkaise. Nous avons également poursuivi et accéléré la cession des portefeuilles commerciaux qui s'est concrétisée par la vente de EUR 14 milliards d'actifs dans un contexte de marché très favorable. Le résultat négatif de l'exercice reflète ces mesures de simplification et de réduction des risques du groupe. Les ratios de solvabilité se maintiennent au-delà des exigences réglementaires, l'impact négatif du résultat étant compensé par une forte baisse des actifs pondérés des risques, notamment liée à l'accélération des cessions d'actifs. Dans un contexte qui demeure exigeant, je remercie les collaborateurs du groupe pour leur implication sans relâche dans la résolution du groupe.”

Bart Bronselaer, administrateur délégué ad interim

Résultats annuels 2019

Évolution de la taille du bilan depuis 2015



Prolongation de la garantie de financement des États

Retrait de la négociation des actions Dexia sur Euronext Bruxelles

- **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**

- Approbation par l'assemblée générale extraordinaire du 16 octobre 2019
 - Du **retrait des actions Dexia** du marché réglementé d'Euronext Bruxelles
 - De la **conversion des actions dématérialisées** en actions nominatives
- **Dernière cotation sur Euronext Bruxelles**: 29 novembre 2019
- **Retrait des actions Dexia de la cotation**: 30 novembre 2019

Renforcement des exigences prudentielles en 2020

- **Exigence de fonds propres au titre du SREP fixée à 11,25% pour Dexia** et ses filiales, incluant une exigence minimale de fonds propres de 8% et un niveau de capital supplémentaire de 3,25%
- Coussin de conservation du capital de 2,5% et coussin contracyclique estimé à 0,50%, portant **l'exigence en capital à 14,25 %**
- Recommandation d'un niveau de fonds propres supplémentaires de 1 % (*Pillar 2 Guidance*)
- Dans un contexte de **convergence vers le cadre général de supervision**, respect du ratio des grands risques à partir du T3 2020

“Durant l’année, nous avons accéléré le déroulement de notre feuille de route, en anticipant la mise en œuvre de plusieurs objectifs stratégiques. Toutes les parties prenantes sont activement engagées dans la résolution ordonnée du groupe. Ainsi, le conseil d’administration a validé, en mai puis en juillet, deux programmes ambitieux de cession d’actifs, dont l’exécution est déjà très avancée. Les États belge et français ont réaffirmé leur soutien au groupe en finalisant les démarches en vue du renouvellement de la garantie de financement au-delà du 31 décembre 2021. En septembre, la Commission européenne a confirmé son accord pour la prolongation de cette garantie. Enfin, une assemblée générale extraordinaire a approuvé le retrait de la cotation de l’action Dexia d’Euronext Bruxelles, qui est effectif depuis fin novembre, permettant ainsi de poursuivre la simplification du groupe. Je tiens à nouveau à saluer l’important travail accompli par le management et ensuite de Bart Bronselaer, sous la conduite de Wouter Devriendt, et les équipes au cours de cette année.

”

Gilles Denoyel, président du conseil d’administration

Résultats annuels 2019

Résultat net reflétant les mesures de simplification du groupe et de réduction des risques

Résultat net part du groupe: EUR -898 m



Résultat récurrent

EUR -28 m

- Produit net bancaire de EUR -19 m, reflétant un coût de transformation accru et une marge nette affectée par la **persistance de taux d'intérêt bas**
- EUR -62 m de **taxes et contributions réglementaires**
- **Contribution positive du coût du risque**, à EUR +265 m¹



Volatilité comptable

EUR -15 m

- **Impact fortement négatif sur les inefficacités de couverture** (EUR -209 m), résultant principalement d'une évolution défavorable de la marge BOR/OIS en livre sterling
- **Évolution favorable des éléments de FVA, CVA et DVA** (EUR +138 m)



Éléments non-récurrents

EUR -855 m

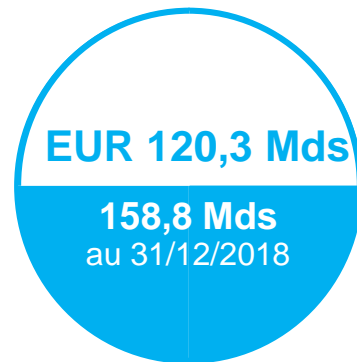
- EUR -403 m de **pertes liées à la gestion active du bilan**
- EUR -314 m relatifs au **changement du « business model »**
- Impact net négatif résultant de la **cession de DKD** (EUR -115 m)

(1) Le coût du risque s'établit à EUR +265 millions et s'explique principalement par des reprises de provisions, pour un montant de EUR +95 millions, consécutives à la cession d'expositions provisionnées, notamment la reprise sur l'exposition à Chicago Board of Education, ainsi que par un changement d'estimation du provisionnement, pour un montant de EUR +150 millions. En effet, à la suite des recommandations faites par la Banque centrale européenne dans le cadre l'inspection sur site (on site inspection) sur le risque de crédit, le groupe a appliqué la méthodologie préconisée par l'Autorité bancaire européenne (European Banking Authority – EBA) pour l'identification du SICR (Significant Increase in Credit Risk), qui s'est traduite notamment par une réévaluation de la provision sur le Portugal de phase 2 en phase 1.

Résultats annuels 2019

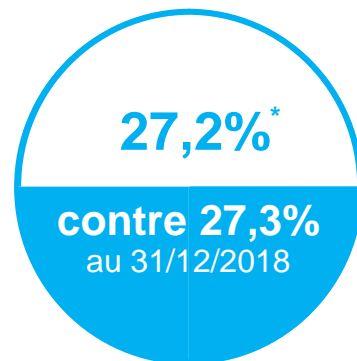
Chiffres clés

Bilan



- Bilan en baisse de 24%, ou EUR -38,5 Mds par rapport à fin 2018
- Portefeuilles d'actifs à EUR 49 Mds
- Impact de la vente de Dexia Kommunalbank Deutschland et des cessions d'actifs

Solvabilité



- Ratio "Total Capital" stable à 27,2% par rapport à l'an dernier
- Impact du résultat net négatif sur l'année (EUR -898 m)
- Compensé par une réduction importante des actifs pondérés des risques de crédit (EUR -5,6 Mds) principalement lié à la stratégie de deleveraging

Dette garantie



EUR 31,1 Mds



EUR 27,6 Mds



EUR 1,8 Mds

Dexia

Résultats annuels 2019

11 mars 2020 – Présentation à la presse



DEXIA