

Information réglementée* – Bruxelles, Paris, 13 novembre 2009 – 7h00

Résultat net de EUR 274 millions au 3^e trimestre 2009

Nouvelle avancée significative de la restructuration du groupe

Faits marquants

- Rentabilité confirmée pour le troisième trimestre consécutif :
 - résultat net de EUR 274 millions au 3^e trimestre 2009 contre une perte nette de EUR -1 544 millions au 3^e trimestre 2008
 - résultat net de EUR 808 millions pour les neuf premiers mois de 2009, contre une perte nette de EUR -723 millions pour les neuf premiers mois de 2008
- La rentabilité agrégée des principaux métiers s'améliore au 3^e trimestre 2009, à EUR 316 millions contre EUR -216 millions au 3^e trimestre 2008.
- Réduction des coûts en bonne voie : les coûts du 3^e trimestre 2009 sont en baisse de 10 % par rapport au 3^e trimestre 2008, hors FSA Insurance et charges de restructuration.
- Faible coût du risque au 3^e trimestre 2009, qui s'établit à 13 points de base de l'encours moyen des crédits à la clientèle, après des provisions importantes au cours des trimestres précédents.

- Poursuite de l'amélioration de la liquidité du groupe :
 - 3^e trimestre 2009 marqué par un accès renouvelé au financement non garanti non sécurisé
 - vente d'obligations et de prêts pour un montant de EUR 13 milliards au cours des neuf premiers mois de 2009
 - forte réduction du financement court terme garanti

- Réduction de la réserve négative des actifs disponibles à la vente de EUR 2,3 milliards au 3^e trimestre 2009.

- Ratio Tier 1 de 11,8 % et ratio core Tier 1 de 10,8 %.

Jean-Luc Dehaene, président du conseil d'administration, a déclaré : « Grâce à l'effort collectif et soutenu de tous ses partenaires que, le groupe a réussi à mettre en œuvre sa restructuration. Les discussions avec la Commission européenne concernant la restructuration de Dexia se poursuivent dans un esprit ouvert et constructif. Nous ne ménagerons pas nos efforts pour respecter nos engagements en faveur de tous, employés, clients et actionnaires ».

Pierre Mariani, administrateur délégué et président du comité de direction a déclaré : « Les progrès réalisés en un an sont considérables : au 3^e trimestre 2009, Dexia a confirmé sa rentabilité en présentant un résultat positif pour la troisième fois consécutive, grâce à la bonne performance de ses principaux métiers et à l'envergure de son plan de restructuration. La vente de FSA Insurance et l'amélioration rapide de la situation de liquidité ont sensiblement réduit le profil de risque du groupe. Nos activités se sont concentrées sur nos franchises cœurs et dégagent une rentabilité croissante. Le montant de dette garantie de Dexia a déjà été fortement réduit. Dans un contexte qui demeure difficile, nous n'allons cependant pas relâcher nos efforts pour mener à bien la restructuration de Dexia tout en continuant à servir nos clients. »

* Dexia est une société cotée. Ce communiqué contient de l'information soumise aux prescriptions légales en matière de transparence des entreprises cotées en Bourse.

Lors de sa réunion du 12 novembre 2009, le conseil d'administration a examiné les résultats de Dexia.

Résultats comptables du groupe Dexia pour le 3^e trimestre 2009 : résultat net de EUR 274 millions

Malgré des signes précurseurs de sortie de crise, l'environnement macroéconomique est resté difficile au 3^e trimestre 2009. Le rebond des marchés actions s'est confirmé avec une hausse de 20 % de l'Eurostoxx 50 et les spreads sur les marchés obligataires se sont sensiblement resserrés.

Dans ce contexte, Dexia a confirmé sa rentabilité pour le troisième trimestre consécutif, ce qui constitue une amélioration considérable par rapport à la situation dans laquelle se trouvait le groupe à la fin de 2008. Alors qu'au 3^e trimestre 2008, le groupe affichait une perte nette de EUR -1 544 millions, le résultat net part du groupe s'élève à EUR 274 millions au 3^e trimestre 2009. Ce résultat positif reflète la réduction du profil de risque du groupe, notamment après la cession de FSA Insurance.

Pour les neuf premiers mois de 2009, le résultat net part du groupe s'élève à EUR 808 millions contre une perte nette de EUR -723 millions pour les neuf premiers mois de 2008.

Compte de résultats consolidé *								
En EUR millions	3T08	2T09	3T09	Var. 3T09/ 3T08	Var. 3T09/ 2T09	9M08	9M09	Var. 9M09/ 9M08
Revenus	315	1 640	1 369	x4,3	-16,5 %	3 805	4 712	+23,8 %
Coûts	-1 055	-875	-916	-13,2 %	+4,7 %	-2 942	-2 687	-8,7 %
Résultat brut d'exploitation	-740	765	453	n.s.	-40,8 %	863	2 025	x2,3
Coût du risque et dépréciations	-1 083	-361	-102	-90,6 %	-71,7 %	-1 866	-872	-53,3 %
Résultat avant impôts	-1 823	404	351	n.s.	-13,1 %	-1 003	1 153	n.s.
Charge d'impôts	281	-83	-65	n.s.	-21,7 %	361	-258	n.s.
Résultat net	-1 542	321	286	n.s.	-10,9 %	-642	895	n.s.
Intérêts minoritaires	2	38	12	x6,0	-70,1 %	81	87	+7,6 %
Résultat net part du groupe	-1 544	283	274	n.s.	-3,2 %	-723	808	n.s.
Bénéfice par action (en EUR)	-1,34	0,16	0,16	-	-	-0,62	0,46	-

* FSA Ins. déconsolidé depuis le 2^e trimestre 2009.

Afin de permettre des comparaisons, des résultats pro forma hors FSA Insurance (déconsolidé au 2^e trimestre 2009) sont repris dans le tableau ci-dessous.

Compte de résultats consolidé *								
En EUR millions	3T08	2T09	3T09	Var. 3T09/ 3T08	Var. 3T09/ 2T09	9M08	9M09	Var. 9M09/ 9M08
Revenus	467	1 640	1 369	x3,5	-16,5 %	3 909	4 342	+11,1 %
Coûts	-1 026	-875	-916	-10,7 %	+4,7 %	-2 884	-2 660	-7,8 %
Résultat brut d'exploitation	-559	765	453	n.s.	-40,8 %	1 026	1 682	+63,9 %
Coût du risque et dépréciations	-822	-361	-102	-87,6 %	-71,7 %	-976	-600	-38,5 %
Résultat avant impôts	-1 381	404	351	n.s.	-13,1 %	50	1 083	x21,7
Charge d'impôts	107	-83	-65	n.s.	-21,7 %	-45	-188	x4,2
Intérêts minoritaires	2	38	12	x6,0	-70,1 %	81	87	+7,6 %
Résultat net part du groupe	-1 275	283	274	n.s.	-3,2 %	-76	808	n.s.

* Hors FSA Insurance pour toutes les périodes.

Hors FSA Insurance, les revenus sont 3,5 fois plus élevés qu'au 3^e trimestre 2008, qui avait été considérablement impacté par des éléments liés à la crise financière à concurrence de EUR -1 277 millions. Au 3^e trimestre 2009, le niveau des revenus reflète un montant moins élevé d'éléments atypiques qu'aux trimestres précédents ainsi que la perte naturelle de revenus liée à l'amélioration de la liquidité du groupe et à la normalisation des marchés financiers. Plus particulièrement les revenus du 3^e trimestre 2009 diminuent de 17 % par rapport au 3^e trimestre 2008, principalement à cause de la baisse de revenus du Group Center (d'environ EUR 300 millions). Cette diminution des revenus s'explique de la manière suivante : premièrement, le 2^e trimestre 2009 avait été impacté par un ajustement positif de EUR 101 millions sur la cession de FSA Insurance ; deuxièmement, les revenus de Trésorerie reculent de EUR 102 millions du fait de l'aplatissement de la courbe des taux courts ; troisièmement, le coût de la garantie du portefeuille Financial Products a été comptabilisé pour la première fois au 3^e trimestre 2009 (impact de EUR 31 millions) ; enfin, les coûts liés à la réduction du bilan ont été légèrement plus élevés au 3^e trimestre 2009 qu'au trimestre précédent.

Les plans de réduction des coûts mis en œuvre au sein du groupe sont en bonne voie. Les coûts s'établissent à EUR 916 millions au 3^e trimestre 2009. Ils comprennent EUR 39 millions de charges de restructuration liées aux mesures annoncées le 25 septembre 2009 et notamment à la suppression de 602 postes au sein du groupe. Hors charges de restructuration et FSA Insurance, les coûts fléchissent de 10 % par rapport au 3^e trimestre 2008.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à EUR 453 millions au 3^e trimestre 2009 contre EUR -559 millions au 3^e trimestre 2008 (hors FSA Insurance) et EUR 765 millions au 2^e trimestre 2009.

Le coût du risque et les dépréciations s'élèvent à EUR 102 millions au 3^e trimestre 2009, bien en deçà des niveaux des 3^e trimestre 2008 et 2^e trimestre 2009 touchés par des pertes et des dépréciations sur les portefeuilles de l'activité d'assurance et le portefeuille obligataire mis en *run-off*, ainsi que par des provisions collectives. Une reprise de provisions de EUR 59 millions a été comptabilisée au 3^e trimestre 2009, notamment sur les banques islandaises et le portefeuille de collatéral de Lehman Brothers. Le coût du risque au 3^e trimestre 2009 s'élève à 13 points de base de l'encours moyen des crédits à la clientèle.

La charge d'impôts s'élève à EUR 65 millions au 3^e trimestre 2009 et le taux d'imposition effectif est d'environ 19 %, contre 20 % au 2^e trimestre 2009. Pour rappel, au 3^e trimestre 2008, le groupe a enregistré un crédit d'impôt de EUR 281 millions, représentant seulement 15 % de la perte avant impôts.

Les intérêts minoritaires s'élèvent à EUR 12 millions au 3^e trimestre 2009, comparés à une moyenne de EUR 37 millions pour les deux trimestres précédents, en raison du non-paiement du coupon de l'émission Tier 1 hybride DFL FRF 1,5 milliard, comme annoncé le 9 octobre dernier (impact de EUR 16 millions).

Le résultat net part du groupe s'élève à EUR 274 millions au 3^e trimestre 2009. Pour la première fois depuis le début de la crise, l'influence sur le résultat des éléments liés à la crise est limitée (impact de EUR +6 millions au 3^e trimestre 2009).

Résultats du groupe par métier

Résultat net comptable		
En EUR millions	3T 2009	9M 2009
Public and Wholesale Banking	95	421
Banque de détail et commerciale	125	364
Asset Management and Services	96	-24
Group Center	-42	47
Total	274	808

La rentabilité agrégée des principaux métiers continue de s'améliorer au 3^e trimestre 2009 et s'établit à EUR 316 millions, comparée à une perte de EUR -216 millions au 3^e trimestre 2008 et à EUR 222 millions au 2^e trimestre 2009. Sur les neuf premiers mois de l'année, les activités de base ont généré un résultat net de EUR 761 millions, en hausse de 26 % comparé à la même période de l'année dernière.

Public and Wholesale Banking

Compte de résultats								
En EUR millions	3T08	2T09	3T09	Var. 3T09/ 3T08	Var. 3T09/ 2T09	9M08	9M09	Var. 9M09/ 9M08
Revenus	289	370	341	+18,2 %	-7,9 %	1 103	1 171	+6,3 %
Coûts	-163	-146	-147	-10,0 %	+0,7 %	-480	-437	-9,0 %
Résultat brut d'exploitation	126	224	194	+54,7 %	-13,4 %	623	735	+18,0 %
Coût du risque et dépréciations	-74	-39	-30	-59,5 %	-23,5 %	-93	-89	-3,6 %
Résultat avant impôts	52	185	165	x3,2	-11,3 %	530	646	+21,7 %
Charge d'impôts	-87	-43	-61	-29,7 %	+42,7 %	-174	-193	+11,1 %
Résultat net part du groupe	-38	131	95	n.s.	-27,1 %	310	421	+35,6 %

La production de prêts s'établit à EUR 2,8 milliards au 3^e trimestre 2009, un niveau similaire à celle du 2^e trimestre 2009 et inférieur à celle du 3^e trimestre 2008 ; conséquence du recentrage du métier sur ses marchés historiques et de la faiblesse de la demande en France et, dans une moindre mesure, en Belgique. En Italie, où la limite fixée par les pouvoirs publics en matière de marges octroyées au secteur public a été assouplie en juillet, la production entame un rebond. La production en Espagne est forte et bénéficie de la croissance actuelle du marché.

Les engagements à long terme s'élèvent à EUR 265 milliards fin septembre 2009, en recul de 7 % par rapport à septembre 2008.

La collecte de dépôts est positive et se traduit par une croissance annuelle de 24 % des encours, qui s'établissent à EUR 26 milliards fin septembre 2009. Cette croissance souligne les efforts déployés par le groupe pour améliorer sa situation en matière de financement. Les produits hors bilan placés auprès de la clientèle Public and Wholesale Banking atteignent EUR 14 milliards fin septembre 2009, en hausse de 10 % par rapport à septembre 2008.

Les revenus du 3^e trimestre 2009 augmentent de 18 % par rapport au 3^e trimestre 2008, lequel avait été affecté par le coût de la sortie de Kommunalkredit Austria AG. Par rapport au 2^e trimestre 2009, ils se contractent de 8 % à EUR 341 millions, en raison principalement d'une moindre proportion de revenus atypiques (revenus du tirage de lignes de liquidité aux États-Unis en recul de EUR 10 millions par rapport au 2^e trimestre 2009 ; de plus, les revenus du 2^e trimestre 2009 avaient bénéficié d'ajustements de valeur de crédits positifs sur des swaps en Italie et aux États-Unis). Les coûts de liquidité alloués au métier augmentent au 3^e trimestre 2009, reflétant en partie le coût lié à la réduction du gap de liquidité du groupe. Les commissions payées aux États pour la garantie sur les financements sont pratiquement stables par rapport au 2^e trimestre 2009 et s'élèvent à EUR 40 millions.

Les coûts reculent de 10 % par rapport au 3^e trimestre 2008 et restent stables au 3^e trimestre 2009 (EUR 147 millions).

Le résultat brut d'exploitation s'élève à EUR 194 millions au 3^e trimestre 2009, en hausse de 55 % par rapport au 3^e trimestre 2008 et en recul de 13 % par rapport au 2^e trimestre 2009.

Le coût du risque demeure faible à 5 points de base de l'encours moyen des engagements au 3^e trimestre 2009, soit EUR 30 millions. Il comprend EUR 12 millions de provisions collectives sur des expositions liées à des financements de projets.

Le métier enregistre un résultat net part du groupe de EUR 95 millions, contre EUR -38 millions au 3^e trimestre 2008 et EUR 131 millions au 2^e trimestre 2009.

Pour les neuf premiers mois de 2009, le résultat net part du groupe s'élève à EUR 421 millions, en hausse de 36 % par rapport aux neuf premiers mois de 2008.

Compte de résultats								
En EUR millions	3T08	2T09	3T09	Var. 3T09/ 3T08	Var. 3T09/ 2T09	9M08	9M09	Var. 9M09/ 9M08
Revenus	629	718	733	+16,5 %	+2,0 %	2 036	2 173	+6,7 %
Coûts	-533	-469	-469	-12,1 %	+0,1 %	-1 490	-1 399	-6,1 %
Résultat brut d'exploitation	96	250	264	x2,8	+5,8 %	545	774	+41,9 %
Coût du risque et dépréciations	-217	-132	-89	-59,0 %	-32,6 %	-274	-267	-2,6 %
Résultat avant impôts	-121	117	176	n.s.	+49,8 %	272	507	+86,5 %
Charge d'impôts	-13	-34	-51	x3,9	+48,3 %	-118	-143	+21,0 %
Résultat net part du groupe	-126	82	125	n.s.	+52,0 %	162	364	x2,2

Les dépôts du métier Banque de détail et commerciale augmentent de EUR 1,5 milliard au cours du trimestre pour s'établir à EUR 80 milliards. Depuis le début de l'année, le montant des dépôts collectés s'élève à EUR 7,3 milliards, dont EUR 6,2 milliards en Belgique et EUR 1,1 milliard en Turquie. Les produits hors bilan de la clientèle bénéficient d'un effet de marché positif et augmentent de EUR 1,3 milliard au 3^e trimestre 2009 pour atteindre EUR 48 milliards fin septembre. Le glissement des avoirs hors bilan de la clientèle vers des produits de bilan s'est ralenti au 3^e trimestre 2008. Les comptes d'épargne et les certificats de dépôt demeurent néanmoins les produits phares en matière de collecte de dépôts.

Fin septembre 2009, dans un contexte de ralentissement économique, les crédits à la clientèle (EUR 50 milliards) sont stables par rapport à fin juin 2009 et à fin septembre 2008. En Turquie, le ratio des crédits sur les dépôts s'améliore et passe à 124 % fin septembre 2009, comparé à 146 % à la fin de 2008 ; le nombre de clients retail augmente de 16 % par rapport à septembre 2008.

Les revenus s'établissent à EUR 733 millions au 3^e trimestre 2009, en hausse de 17 % par rapport au 3^e trimestre 2008, qui avait été affecté par une perte de change clientèle en Slovaquie et par des paiements au fond de garantie des dépôts mis en place au Luxembourg à la suite de la faillite des banques islandaises. Les revenus s'accroissent de 2 % par rapport au 2^e trimestre 2009

Par pays, les tendances au niveau des revenus sont les suivantes :

- En Belgique, les revenus bénéficient d'une augmentation des volumes et croissent de 2 % par rapport au 2^e trimestre 2009. Par rapport au 3^e trimestre 2008, les revenus sont stables, l'effet positif sur les volumes étant contrebalancé par des commissions moins élevées sur les produits hors bilan.
- En Turquie, les revenus du 3^e trimestre 2009 confirment les bonnes performances du 2^e trimestre 2009 et progressent de 16 % par rapport au 3^e trimestre 2008.
- Au Luxembourg, une reprise de EUR 18 millions sur les paiements précités au fonds de garantie des dépôts pour les banques islandaises profite aux revenus du 3^e trimestre 2009.

Les coûts sont pratiquement stables par rapport au 2^e trimestre 2009 mais reculent de 6 % par rapport au 3^e trimestre 2008, en excluant des charges de restructuration liées principalement à la refonte du réseau d'agences en Belgique.

Le résultat brut d'exploitation s'élève à EUR 264 millions au 3^e trimestre 2009.

Le coût du risque et les dépréciations d'actifs corporels atteignent EUR 89 millions au 3^e trimestre 2009, soit 75 points de base de l'encours moyen des crédits à la clientèle. En Belgique et au Luxembourg, le coût du risque est légèrement en hausse, à 26 points de base au 3^e trimestre 2009 (23 points de base au 2^e trimestre 2009). En Turquie, le coût du risque s'élève à EUR 64 millions (314 points de base) au 3^e trimestre 2009, en recul par rapport aux EUR 108 millions du 2^e trimestre 2009 qui comprenaient EUR 53 millions de provisions collectives.

Le métier enregistre un résultat net part du groupe de EUR 125 millions, contre une perte de EUR -126 millions au 3^e trimestre 2008 et un résultat net de EUR 82 millions au 2^e trimestre 2009. La contribution de la Turquie au métier de Banque de détail et commerciale est de EUR 39 millions au 3^e trimestre 2009, soit quelque 30 % du résultat net du métier. En ajoutant la contribution de la Turquie au

Group Center, le résultat net consolidé de DenizBank au 3^e trimestre 2009 se monte à EUR 72 millions, en hausse de 61 % par rapport au 3^e trimestre 2008.

Pour les neuf premiers mois de 2009, le résultat net du métier est de EUR 364 millions, un montant 2,2 fois supérieur à celui enregistré pour les neuf premiers mois de 2008.

Asset Management and Services (AMS)

Compte de résultats								
En EUR millions	3T08	2T09	3T09	Var. 3T09/ 3T08	Var. 3T09/ 2T09	9M08	9M09	Var. 9M09/ 9M08
Revenus	107	198	238	x2,2	+20,3 %	679	458	-32,5 %
Coûts	-173	-166	-168	-2,6 %	+1,2 %	-519	-500	-3,6 %
Résultat brut d'exploitation	-66	32	70	n.s.	x2,2	160	-42	n.s.
Coût du risque et dépréciations	0	-17	0	n.s.	n.s.	0	-23	n.s.
Résultat avant impôts	-66	15	71	n.s.	x4,7	160	-65	n.s.
Charge d'impôts	10	-4	27	x2,7	n.s.	-23	45	n.s.
Résultat net part du groupe	-52	9	96	n.s.	x10,7	133	-24	n.s.

Ventilation du résultat net part du groupe de Asset Management and Services								
En EUR millions	3T08	2T09	3T09	Var. 3T09/ 3T08	Var. 3T09/ 2T09	9M08	9M09	Var. 9M09/ 9M08
Asset Management	4	6	16	x4,0	x2,7	45	24	-45,5 %
Services aux investisseurs	18	5	6	-63,6 %	+33,0 %	68	11	-83,8 %
Assurance	-73	-2	73	n.s.	n.s.	21	-59	n.s.
Total	-52	9	96	n.s.	x10,7	133	-24	n.s.

Le 3^e trimestre 2009 se caractérise par des volumes globalement plus élevés et par une hausse significative de la contribution au résultat net qui passe de EUR 9 millions au 2^e trimestre 2009 à EUR 96 millions au 3^e trimestre 2009.

- **Asset Management** : les actifs sous gestion augmentent de EUR 5,5 milliards (+7 %) au cours du trimestre, essentiellement en raison d'un effet de marché positif. Les flux d'entrée au niveau des fonds institutionnels se poursuivent au 3^e trimestre 2009 (EUR 1,2 milliard). Les fonds retail enregistrent toujours des flux sortants, bien qu'à un rythme moins soutenu (EUR -1,2 milliard au 3^e trimestre 2009 contre EUR -2,1 milliards au 2^e trimestre 2009). Les revenus augmentent de 24 % au cours du trimestre grâce à des commissions de gestion (+14 %) et de performance (x 5) plus élevées. Les coûts sont quasiment stables au 3^e trimestre 2009 par rapport au 2^e trimestre 2009. Le résultat net part du groupe du segment Asset Management s'élève à EUR 16 millions au 3^e trimestre 2009.
- **Services aux investisseurs** : les actifs sous administration augmentent de 14 % depuis fin juin 2009, à USD 2 280 milliards, en raison d'effets de marché et d'impacts change favorables. Retraités de la variation du dollar US, les actifs sous administration augmentent d'environ 9 % entre le 2^e et le 3^e trimestre 2009. Les revenus reculent légèrement par rapport au 2^e trimestre 2009 en raison du caractère saisonnier de l'activité. Les coûts sont stables et sous contrôle à EUR -74 millions pour le trimestre. Le segment Services aux investisseurs affiche un résultat net part du groupe de EUR 6 millions au 3^e trimestre 2009.
- **Assurance** : le total des primes brutes encaissées fléchit de 22 % par rapport au 3^e trimestre 2008, pour s'établir à EUR 563 millions au 3^e trimestre 2009. Les ventes de produits d'assurance (branches 21 et 23) ont diminué, le groupe se concentrant sur la distribution de produits de bilan. Les revenus augmentent de EUR 34 millions au cours du trimestre, pour s'établir à EUR 106

millions ; le 2^e trimestre 2009 comprenant EUR -48 millions d'ajustements négatifs au prix du marché sur des couvertures aujourd'hui débouclées. Les impôts subissent l'influence positive d'un ajustement non-récurrent de EUR 32 millions. Le résultat net part du groupe du segment Assurance ressort à EUR 73 millions au 3^e trimestre 2009.

Pour les neuf premiers mois de 2009, le métier Asset Management and Services enregistre une perte nette de EUR -24 millions, essentiellement en raison de dépréciations et de pertes sur des portefeuilles d'investissement de l'activité d'assurance comptabilisées au 1^{er} trimestre 2009.

Group Center

Compte de résultats								
En EUR millions	3T08	2T09	3T09	Var. 3T09/ 3T08	Var. 3T09/ 2T09	9M08	9M09	Var. 9M09/ 9M08
Revenus	-710	355	57	n.s.	-84,0 %	-12	910	n.s.
Coûts	-187	-96	-132	-29,4 %	+37,8 %	-454	-352	-22,4 %
Résultat brut d'exploitation	-897	259	-75	-91,6 %	n.s.	-466	558	n.s.
Coût du risque et dépréciations	-793	-172	15	n.s.	n.s.	-1 499	-492	-67,2 %
Résultat avant impôts	-1 689	87	-60	-96,5 %	n.s.	-1 965	66	n.s.
Charge d'impôts	370	-2	20	-94,7 %	n.s.	676	33	-95,1 %
Résultat net part du groupe	-1 329	61	-42	-96,8 %	n.s.	-1 329	47	n.s.

Ventilation du résultat net part du groupe								
En EUR millions	3T08	2T09	3T09	Var. 3T09/ 3T08	Var. 3T09/ 2T09	9M08	9M09	Var. 9M09/ 9M08
Portefeuilles obligataires mis en <i>run-off</i>	-1 061	-214	-129	-87,8 %	-39,6 %	-868	-355	-59 1 %
Trésorerie	19	119	98	x5,2	-17,7 %	223	395	+77 4 %
Central assets	-287	156	-11	-96,1 %	n.s.	-683	7	n.s.
Total	-1 329	61	-42	-96,8 %	n.s.	-1 329	47	n.s.

Le métier Group Center (qui rassemble les contributions des portefeuilles obligataires de Dexia mis en *run-off*, les sous-segments Trésorerie et Central Assets) enregistre une perte nette de EUR -42 millions au 3^e trimestre 2009.

- Portefeuilles obligataires mis en *run off* : conformément à son plan de restructuration, Dexia a mis un portefeuille obligataire en *run off* (représentant actuellement EUR 139 milliards). Les revenus générés par ce portefeuille, qui contribue largement au gap de liquidité de Dexia, subissent l'impact d'une hausse de leur coût de financement au 3^e trimestre 2009 en comparaison avec le 2^e trimestre 2009. Le processus de réduction du bilan du groupe entraîne une perte avant impôts de EUR 43 millions sur les ventes d'obligations de ce du portefeuille.. De plus, les ajustements négatifs au prix du marché des actifs de trading ainsi que des provisions collectives supplémentaires réduisent la contribution de ce segment. Les commissions payées aux États pour la garantie sur les financements et allouées aux portefeuilles obligataires mis en *run-off* sont pratiquement stables par rapport au 2^e trimestre 2009 et s'élèvent à EUR 84 millions.

La contribution du portefeuille Financial Products (USD 15,8 milliards), également mis en *run-off* a diminué en raison d'un impact sur le risque de crédit propre et d'une nouvelle dépréciation de EUR 21 millions.

Globalement, la contribution des portefeuilles obligataires mis en *run off* au résultat net du Group Center ressort à EUR -129 millions au 3^e trimestre 2009 versus une perte nette de EUR -1,061 millions au 3^e trimestre 2008.

- Trésorerie : le segment enregistre un résultat net de EUR 98 millions, en baisse de 18 % en comparaison avec le 2^e trimestre 2009, et cinq fois plus élevé qu'au 3^e trimestre 2008. Les revenus fléchissent de EUR 102 millions, la contribution des activités de Cash & Liquidity Management ayant été affectée par l'aplatissement de la courbe des taux à court terme. L'impact net de ce recul des revenus est atténué par une reprise de provisions sur les banques islandaises ainsi que sur le portefeuille de collatéral de Lehman Brothers, en raison d'une amélioration des taux de récupération.
- Central Assets : ce sous-segment enregistre des plus-values sur le portefeuille obligataire de DenizBank (EUR 40 millions avant impôts) à la suite de nouvelles baisses de taux en Turquie. D'autre part, les résultats de Central Assets sont impactés par une perte de EUR 18 millions (avant impôts) sur la vente de prêts réalisée dans le cadre du processus de réduction du bilan du groupe. Les charges de restructuration mentionnées ci-dessus (EUR 39 millions) ont également été comptabilisées dans Central Assets. Globalement, le segment Central Assets fait état d'une perte nette de EUR 11 millions au 3^e trimestre 2009, qui se compare à une perte de EUR 87 millions au 3^e trimestre 2008, et à un résultat de EUR 156 millions au 2^e trimestre 2009.

Pour les neuf premiers mois de 2009, le résultat net part du groupe du Group Center s'élève à EUR 47 millions, qui se compare avec une perte de EUR -1 329 millions pour les neuf premiers mois de 2008.

Liquidité

La poursuite de l'amélioration des conditions de marché, combinée à une politique volontariste de réduction du bilan ont contribué à renforcer l'amélioration du profil de liquidité du groupe Dexia.

Émissions à moyen et long termes

Au 3 novembre 2009, le groupe Dexia a levé un total d'EUR 44 milliards de ressources obligataires à moyen et long termes. La part des emprunts non couverts par la garantie des États s'établit à 49 %, contre 35 % au 2^e trimestre 2009. Cette réduction significative de la part garantie des emprunts à long terme du groupe s'explique par les éléments suivants :

- Dexia n'a émis aucun nouvel emprunt benchmark garanti depuis le 16 juin 2009.
- Le groupe a poursuivi avec succès son programme d'émission d'obligations sécurisées (covered bonds), émettant un total d'EUR 12,4 milliards au 3 novembre 2009. Deux nouveaux emprunts benchmarks ont été émis au 3^e trimestre 2009 sous format d'Obligations Foncières (EUR 1 milliard - 7 ans), émises à mid-swap + 43 points de base en septembre et abondées à mid-swap + 38 points de base en novembre et sous format Lettres de Gage (EUR 500 millions - 3 ans), émis à mid swap + 40 points de base.
- Le volume des émissions à moyen et long termes non garanties non sécurisées a progressé sensiblement au cours du 3^e trimestre 2009, s'élevant à EUR 9,1 milliards au 3 novembre 2009. En octobre 2009, Dexia a émis un emprunt benchmark d'EUR 1 milliard et de maturité février 2012 à taux variable à Euribor 3 mois + 95 points de base. Cette transaction constitue un point de référence important dans la mesure où son coût all-in s'établit sous le coût all-in théorique (y compris coût de garantie) d'un emprunt garanti de même maturité.

Liquidité à court terme

Le profil de financement à court terme du groupe Dexia s'est sensiblement amélioré au cours du 3^e trimestre 2009 du fait de l'augmentation progressive des financements levés via le marché du Repo bilatéral et tripartite (source naturelle de financement d'une part importante du portefeuille en *run-off*) et d'un accès amélioré à la liquidité non garantie à court terme.

De plus, les besoins de financement du groupe ont continué de décroître. L'ensemble de ces éléments a contribué à la réduction du financement à court terme garanti de Dexia.

Réduction du bilan

Au cours du 3^e trimestre 2009, le rétrécissement des spreads a permis à Dexia d'accélérer la vente d'obligations au sein du portefeuille en *run-off*. Un total de EUR 11,3 milliards d'obligations a été vendu au cours des neuf premiers mois de 2009 dont EUR 4,7 milliards au cours du 3^e trimestre 2009. 50 % des titres

cédés étaient non éligibles à un refinancement par les banques centrales ou sur le marché du Repo, ce qui contribue à améliorer sensiblement le profil de liquidité du groupe.

D'autre part, en ligne avec sa stratégie de recentrage sur ses métiers de base, Dexia a également cédé EUR 1,6 milliard de prêts durant les neuf premiers mois de 2009.

L'impact de ces cessions d'obligations et de prêts sur le compte de résultats s'élève à EUR 104 millions avant impôts pour les neuf premiers mois de 2009, soit 0,8 % des encours cédés.

En conséquence, l'encours de dette garantie a connu une forte baisse, s'établissant à EUR 62 milliards au 3 novembre 2009 contre un pic d'EUR 95 milliards en mai 2009.

Renouvellement de la garantie des États

Les États belge, français et luxembourgeois ont convenu avec Dexia de renouveler la garantie relative aux financements de Dexia jusqu'au 31 octobre 2010. Le mécanisme de garantie a été modifié comme suit :

- Vu l'amélioration de la situation de liquidité de Dexia, le plafond des encours garantis a été abaissé de EUR 150 milliards à EUR 100 milliards ;
- L'échéance des nouveaux financements à long terme émis sous le schéma de garantie révisé a été allongée à quatre ans maximum.

En outre, à partir du 16 octobre 2009, Dexia a renoncé au bénéfice de la garantie pour tous les nouveaux contrats assortis d'une échéance inférieure à un mois et pour l'ensemble des nouveaux contrats à échéance indéterminée. Le groupe a aisément pu remplacer les financements garantis par des financements non garantis, réduisant ainsi le montant total de dette garantie émise par le groupe.

Ces modifications sont soumises à la ratification formelle des parlements français et luxembourgeois et ont été notifiées à la Commission européenne, qui a autorisé la prolongation de la garantie jusqu'à fin février 2010, ou jusqu'à ce qu'une décision définitive ait été prise par la Commission sur les aides octroyées à Dexia et sur son plan de transformation, si cette décision intervient avant. Avec cette garantie reprofilée, Dexia entend sortir de façon ordonnée de l'ensemble de la garantie sur ses financements d'ici au 31 octobre 2010 ; ce qui signifie que le groupe n'émettra plus aucun nouveau financement garanti par les États après cette date.

Fonds propres et solvabilité

Fonds propres et solvabilité				
	31 déc. 2008	30 juin 2009	30 sept. 2009	Variation 30 sept./ 30 juin
Fonds propres de base (EUR m)	17 488	18 033	18 309	+1,5 %
Fonds propres du groupe (EUR m)	3 916	7 277	9 864	+35,6 %
Fonds propres de base Tier 1 * (EUR m)	16 126	16 831	17 089	+1,5 %
Risques pondérés (EUR m)	152 837	148 630	144 841	-2,5 %
Ratio des fonds propres de base (Tier 1) *	10,6 %	11,3 %	11,8 %	50 pb
Actif net par action				
- relatif aux fonds propres de base (EUR)	9,92	10,23	10,39	+1,6 %
- relatif aux fonds propres du groupe (EUR)	2,22	4,13	5,60	+35,6 %

* Calcul basé sur l'hypothèse d'un non-paiement de dividende.

Fin septembre 2009, les fonds propres de base de Dexia s'élèvent à EUR 18,3 milliards, en hausse de 2 % par rapport à juin 2009 et de 5 % par rapport à décembre 2008.

Les fonds propres IFRS du groupe, qui comprennent les gains et pertes latents, s'améliorent de EUR 2,6 milliards par rapport à juin 2009 pour s'établir à EUR 9,9 milliards fin septembre 2009. Les gains et pertes latents passent de EUR -10,7 milliards fin juin 2009 à EUR -8,4 milliards fin septembre 2009. Comme au trimestre précédent, cette évolution s'explique principalement grâce à l'amélioration de la liquidité secondaire, ce qui a réduit la réserve négative des actifs disponibles à la vente, liée au portefeuille en *run-off* du groupe. La réserve négative des actifs disponibles à la vente s'améliore de EUR 2,3 milliards au 3^e trimestre 2009 pour s'établir à EUR 7,2 milliards fin septembre 2009. Depuis le début de l'année, elle s'est appréciée de EUR 4,7 milliards, soit EUR 2,7 par action.

Fin septembre 2009, le total des risques pondérés s'élève à EUR 144,8 milliards, en recul de EUR 3,8 milliards (-3 %) par rapport à fin juin 2009 et de EUR 8,0 milliards (-5 %) par rapport à fin décembre 2008. La baisse des risques pondérés au 3^e trimestre 2009 s'explique principalement par les efforts de réduction du bilan du groupe ainsi que par la dépréciation du dollar par rapport à l'euro.

Au 3^e trimestre 2009, le ratio des fonds propres de base (Tier 1) de Dexia s'est à nouveau amélioré pour s'établir à 11,8 % fin septembre 2009. Le ratio Core Tier 1 s'élève à 10,8 %, en progression de 40 points de base par rapport à fin juin 2009.

Des informations détaillées relatives aux résultats et aux éléments du bilan sont reprises dans le <i>Rapport financier trimestriel 3T 2009</i> , établi conformément à l'AR du 14 novembre 2007 et disponible sur le site www.dexia.com

À propos de Dexia

Dexia est une banque européenne, qui compte environ 35 500 collaborateurs au 30 septembre 2009. À la même date, ses fonds propres de base s'élèvent à EUR 18,3 milliards. L'activité du groupe se concentre sur la Banque du secteur public, proposant des solutions bancaires complètes aux clients du secteur public, et la Banque de détail et commerciale en Europe (principalement en Belgique, au Luxembourg et en Turquie). Les activités principales comprennent la banque de détail, la banque commerciale et la banque privée, de même que des activités d'assurance, d'asset management et des services aux investisseurs.

Pour plus d'informations : www.dexia.com

Contact presse

Service Presse – Bruxelles
+32 2 213 50 81

Service Presse – Paris
+33 1 58 58 86 75

Contact investisseurs

Investor Relations – Bruxelles
+32 2 213 57 46/49

Investor Relations – Paris
+33 1 58 58 85 97/22