

Information réglementée\* – Bruxelles, Paris, 27 mai 2011 – 13h00

## Les acquis du plan de transformation permettent à Dexia d'accélérer ses cessions d'actifs non stratégiques afin d'améliorer son profil de risque, sa profitabilité et sa liquidité

### Faits marquants

|  |
|--|
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Adoption unanime par le conseil d'administration d'un programme accéléré de cessions d'actifs</li><li>• Impact estimé d'EUR 3,6 milliards au deuxième trimestre, partiellement compensé dans les comptes 2011 par les performances des métiers commerciaux</li></ul> |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Cession du portefeuille Financial Products et sortie anticipée de la garantie des États rendue possible</li></ul>  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Maintien d'une solvabilité élevée, avec un ratio de Tier 1 attendu supérieur à 11 % fin juin 2011 et supérieur à 12% en fin d'année</li></ul>  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Impact positif sur le profil de risque du groupe, sa profitabilité récurrente et sa situation de liquidité</li></ul>   |

### Le groupe a reconstruit une base de capital solide lui permettant d'accélérer sa restructuration financière

Depuis l'automne 2008, Dexia a profondément restructuré son bilan. Dans le même temps, fort de la confiance de ses clients, il a poursuivi le développement de ses franchises commerciales dans la banque de proximité et les services financiers, en Belgique, au Luxembourg et en Turquie, et dans le financement des collectivités locales en France et en Belgique.

Le groupe a réduit son bilan de EUR 124 milliards et abaissé son profil de risque en se dégageant, entre autres, de ses activités de rehaussement de crédit aux États-Unis. Il a fortement amélioré sa situation de liquidité, augmenté le volume de ses dépôts commerciaux et, de ce fait, normalisé ses sources de financement. Dans ces conditions, Dexia a pu sortir dès le mois de juin 2010 du schéma de garantie mis en place par les gouvernements belge, français et luxembourgeois, et aussi diviser par huit ses appels aux mécanismes de refinancement des banques centrales.

Porté par de solides performances opérationnelles et l'engagement de ses collaborateurs, le groupe a renforcé ses fonds propres de EUR 2,3 milliards depuis fin 2008, portant ainsi son ratio des fonds propres de base (Tier 1) de 10,6 % à 13,4 % sur la même période. Cette base de capital solide lui donne à présent les marges de manœuvre nécessaires pour accélérer le programme de cession de ses actifs non stratégiques tout en préservant sa capacité de résistance à des stress macroéconomiques sévères.

### Le groupe décide d'accélérer son programme de cessions dans un environnement incertain

Sur proposition du management et après avis du comité stratégique, le conseil d'administration du groupe réuni aujourd'hui a décidé à l'unanimité de ses membres d'accélérer la restructuration financière du groupe, dont les lignes directrices ont été validées en février 2010 par la Commission européenne. Cette décision se traduira par des cessions anticipées d'actifs du groupe dont l'impact financier de EUR 3,6 milliards sera enregistré dans les comptes de Dexia SA dès le deuxième trimestre 2011.

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

Ce programme a le triple mérite d'alléger le poids de la Legacy Division, d'améliorer la liquidité et d'accroître la profitabilité récurrente du groupe, dans un contexte économique devenu encore plus incertain ces dernières semaines, notamment au sein de la zone Euro.

Dans cette perspective, il a été décidé :

- d'ajuster la valeur nette comptable des actifs garantis du portefeuille Financial Products à leur valeur de marché par une provision spécifique estimée à EUR 1,8 milliard dans l'optique d'une cession. L'opération aura un impact positif immédiat de EUR 1,2 milliard sur la réserve AFS et sera sans incidence, une fois les cessions exécutées, sur le ratio des fonds propres de base (Tier 1) du groupe. La cession de Financial Products réduira d'environ un tiers les risques pondérés de la Legacy Division. Elle mettra par ailleurs le groupe en position de négocier avec les États garants et la Commission européenne les modalités et les conséquences de la sortie anticipée des garanties attachées à ce portefeuille, ce qui conduira à la disparition d'une part substantielle des aides d'États.
- de couvrir les pertes estimées résultant de l'accélération des cessions d'actifs prévues dans le plan de restructuration du groupe. S'agissant des portefeuilles, ces cessions viseront en priorité des actifs à maturité longue.

### **Le groupe conservera un ratio de solvabilité élevé, tout en améliorant sa profitabilité récurrente, son profil de risque et sa liquidité**

L'exécution de ce programme sera concentrée sur l'année 2011 et le premier semestre 2012, son rythme effectif dépendant des conditions de marché. Le ratio des fonds propres de base (Tier 1) du groupe se maintiendra à un niveau supérieur à 12 % fin 2011. A elles seules, les cessions de portefeuille obligataire réduiront d'environ EUR 20 milliards supplémentaires le besoin de liquidité à court terme du groupe.

En soldant son exposition au risque de l'immobilier américain héritée de FSA, Dexia supprimera une source importante de volatilité de ses résultats. Plus généralement, la réduction des portefeuilles de la Legacy Division améliorera le profil de risque et la profitabilité récurrente du groupe dès le troisième trimestre 2011. Elle donnera plus de stabilité aux métiers commerciaux, dont les performances commerciales et le développement sont en ligne avec les objectifs du groupe.

*Chiffres non audités. Sous réserve de l'approbation par les autorités de contrôle prudentiel.*

#### À propos de Dexia

*Dexia est une banque européenne, qui compte environ 35 200 collaborateurs au 31 mars 2011. A la même date, ses fonds propres de base s'élèvent à EUR 19,3 milliards. L'activité du groupe se concentre sur la Banque de détail et commerciale en Europe (principalement en Belgique, au Luxembourg et en Turquie) et la Banque du secteur public, proposant des solutions bancaires complètes aux clients du secteur public. L'Asset Management and Services fournit une offre de gestion d'actifs, de services aux investisseurs, et d'assurance, en particulier aux clients des deux autres métiers. Les différents métiers sont en interaction permanente afin de mieux servir les clients et de soutenir l'activité commerciale du groupe.*

Pour plus d'informations : [www.dexia.com](http://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 97/82 48