

COMUNICATO STAMPA



Informazione regolamentata* - Brussels, Parigi, 30 gennaio 2009 – ore 8.55

Dexia implementa il suo piano di trasformazione per rafforzare la sua ripresa e dovrà registrare una perdita netta stimata in 3 miliardi di euro nel 2008.

Implementazione del piano di trasformazione

- **Miglioramento del profilo di rischio del Gruppo**
 - La vendita dell'attività di assicurazione di FSA è ben avviata e tutti gli impatti contabili e prudenziali della vendita di FSA saranno imputati al quarto trimestre del 2008
 - Profonda ristrutturazione delle attività di *trading*
- **Accelerazione della rifocalizzazione delle attività di finanza pubblica**
- **Realizzazione di risparmi per 200 milioni di euro nel 2009**
 - In questo contesto Dexia sottoporrà oggi alle parti sociali un piano per l'adattamento della consistenza del personale al nuovo perimetro di attività attraverso la riduzione del numero di posizioni a tempo pieno di circa 900 unità nel 2009
- **Sforzi condivisi tra azionisti, management e dipendenti**
 - Proposta di cancellare, a titolo eccezionale, i dividendi per l'esercizio finanziario 2008
 - Riduzione dei compensi agli Amministratori per il 2009
 - Nessun bonus al *management* per il 2008

Risultati stimati

- **Perdite nette stimate in 3 miliardi di euro nel 2008**
 - Una perdita netta stimata in 2,3 miliardi di euro nel quarto trimestre 2008, che include 1,7 miliardi di euro relativi alle attività di assicurazione di FSA, in corso di vendita
- **l'indice di solvibilità Tier 1 del Gruppo stimato superiore al 10% alla fine del dicembre 2008**

*Dexia è una società quotata. Questo Comunicato Stampa contiene informazioni soggette alle regolamentazioni sulla trasparenza per le società quotate.

Il Consiglio di Amministrazione di Dexia si è riunito ieri sera a Bruxelles, presieduto da Jean-Luc Dehaene, per rivedere i progressi del piano di trasformazione annunciato il 14 Novembre 2008. È stata anche esaminata la situazione relativa alla chiusura del bilancio 2008.

Il Consiglio ha preso atto che il lavoro avviato due mesi fa sul piano di trasformazione da Pierre Mariani e dal suo *team* è in linea con gli obiettivi annunciati e le priorità indicate dal Consiglio stesso, in particolare per quanto riguarda la riduzione del profilo di rischio del Gruppo e la rifocalizzazione sul *core business*.

Il Consiglio ha approvato le prime misure di risparmio proposte, che contribuiranno per 200 milioni di euro nel 2009 al programma di complessiva riduzione dei costi del 15% nei prossimi tre anni annunciati il 14 Novembre 2008.

Il Consiglio ha condotto anche una dettagliata analisi del piano per ridurre la forza lavoro, sottoposto al Consiglio stesso come parte del piano di trasformazione. Ha approvato i suoi principi e le modalità, così come la proposta di ridurre il personale di 900 unità a tempo pieno nel 2009.

Il piano di trasformazione sarà sottoposto alle parti sociali, nell'ambito di tutte le organizzazioni rappresentative del personale interessato e agli organi competenti.

Il Consiglio ha constatato, infine, che gli ultimi mesi dell'esercizio 2008 sono stati influenzati, come previsto, da una situazione economica deteriorata e da un contesto di mercato ancora estremamente teso e volatile. Come previsto, i risultati per l'ultimo trimestre 2008 includono l'intero impatto contabile della vendita delle attività assicurative di FSA. Il risultato netto, stimato e non ancora sottoposto ad *audit*, dovrà pertanto riflettersi in una perdita di circa 2,3 miliardi di euro, che include 1,7 miliardi di euro riferiti alle attività assicurative di FSA, in corso di vendita. Sulla base di dati stimati e non ancora sottoposti ad *audit*, il risultato netto per l'anno 2008 dovrebbe risultare in una perdita netta di circa 3 miliardi di euro. L'indice di solvibilità Tier 1 del Gruppo dovrebbe essere superiore al 10% a fine dicembre, dopo aver considerato l'intero impatto della vendita in corso delle attività di assicurazione di FSA.

Jean-Luc Dehaene, Presidente del Consiglio di Amministrazione, afferma: *«I passi annunciati oggi sono difficili ma necessari per adattare il nostro Gruppo alle esigenti condizioni di una ripresa sostenibile. Il completamento del piano di trasformazione richiede un contributo da parte degli azionisti, del management e del personale, in cui ciascuno partecipi per ridare a Dexia solide basi»*.

Pierre Mariani, Amministratore Delegato, dichiara: *«Come ci aspettavamo, la turbolenza che si abbatte sui mercati finanziari e sull'economia da diversi mesi non si è attenuata nel corso dell'ultimo trimestre. La rapida definizione del piano di trasformazione di Dexia, al quale abbiamo iniziato a lavorare due mesi fa con il supporto dei Governi del Belgio, della Francia e del Lussemburgo, è ora più necessaria che mai. Sono cosciente che questo richieda sforzi e sacrifici a tutti, ma è equo e misurato. Adatteremo la consistenza del nostro personale al nostro nuovo perimetro di attività, rispettando la cultura del dialogo di Dexia. Sono fiducioso nella nostra capacità di raccogliere dal 2009 i primi frutti di questa mobilitazione senza precedenti»*.

Implementazione del piano di trasformazione

1. Riduzione del profilo di rischio del Gruppo

Il processo di vendita delle attività di assicurazione di FSA è in linea con la prevista tempistica

Un obiettivo importante è stato raggiunto il 20 gennaio 2009 con l'autorizzazione, da parte delle autorità *antitrust* degli Stati Uniti per la vendita delle attività di assicurazione di FSA ad Assured Guaranty. Allo stesso tempo, la garanzia dai Governi belga e francese sugli attivi di FSA AM è in fase di completamento e di approvazione da parte della Commissione Europea. Dexia assicura la liquidità richiesta per la realizzazione della vendita. Dexia sta registrando tutti gli impatti contabili e prudenziali della vendita di FSA nel quarto trimestre 2008. Il Gruppo mantiene il proprio obiettivo di chiudere la transazione all'inizio del secondo trimestre del 2009, il che ridurrà il suo profilo di rischio.

La situazione di liquidità del Gruppo sta gradualmente migliorando

Il Consiglio di Amministrazione osserva che la situazione generale del mercato è ancora tesa, ma che la situazione di liquidità del Gruppo sta gradualmente migliorando. Dexia beneficia della garanzia degli Stati ed ha preso iniziative per migliorare strutturalmente le sue esigenze di rifinanziamento.

Le garanzie dai governi del Belgio, della Francia e del Lussemburgo, annunciati il 9 ottobre 2008, sono stati approvati dalla Commissione Europea e il relativo meccanismo tecnico è stato convalidato dalle tre agenzie di *rating*: Standard & Poor's, Moody's e Fitch.

L'ammontare cumulato dei depositi raccolti dalla banca *retail* dai suoi clienti, sia istituzionali che individuali, è aumentata alla fine dell'anno così che nel Dicembre 2008 ha raggiunto un livello superiore a quello anteriore alla crisi, iniziata alla fine del Settembre 2008. Questa positiva tendenza è significativa per i depositi raccolti in Belgio dai risparmiatori individuali.

Questi buoni risultati sono la prova della lealtà dei depositanti e della fiducia nel Gruppo Dexia dimostrata dai suoi clienti.

Una profonda riorganizzazione delle attività di trading

L'organizzazione delle attività di *trading* (TFM), sparsa e decentralizzata, è stata inefficiente ed ha esposto il Gruppo a rischi operativi.

È stato proposto ed approvato dal Consiglio che questa attività sia riorganizzata in linea con i seguenti principi chiave:

- riduzione della metà dei limiti di «*Value at Risk*» per le attività di TFM e riduzione del perimetro di attività con l'interruzione delle attività di *trading* in conto proprio;
- rafforzamento dell'organizzazione su due piattaforme di mercato, a Bruxelles (*trading*, tesoreria centrale) e a Dublino (gestione del portafoglio in «*run - off*») per rinforzare il controllo delle attività.

Questa riorganizzazione, inoltre, contribuirà alla riduzione del profilo di rischio del Gruppo.

2. Trasformazione delle attività di *Public and Wholesale Banking (PWB)*

Un'accelerata rifocalizzazione geografica

Come annunciato lo scorso novembre, Dexia ha continuato un lavoro di analisi delle proprie operazioni di PWB, mirata ad una rifocalizzazione sui mercati in cui il Gruppo beneficia di un *franchise* commerciale, di una capacità di finanziamento locale a lungo termine e di un potenziale per una crescita profittevole.

Il Consiglio ha già ratificato le seguenti proposte:

- Cessazione delle attività in Australia, in Europa Orientale (ad esclusione di Dexia Banka Slovensko), in Messico, in India e in Scandinavia. Queste attività saranno vendute o cedute ai *partners* dopo la consultazione delle autorità di mercato competenti;
- In Giappone, in Germania e in Svizzera, mantenimento delle entità per conservare le piattaforme di accesso a fonti di finanziamento, in particolare il «*Pfandbriefe*» tedesco, ma senza alcuno sviluppo commerciale;
- Riduzione significativa delle attività nel Regno Unito e nell'America del Nord;
- Conferma del *franchise* commerciale in Francia, in Belgio e in Lussemburgo, così come in Italia e nella Penisola Iberica.

Inoltre, è in corso un lavoro che riguarda la strategia del PWB, che mira al rafforzamento della gamma dei prodotti e dei servizi offerti alla clientela. Quest'approccio, che è già operativo in Belgio, permetterà al Gruppo di andare oltre il proprio ruolo di finanziatore specializzato per offrire un migliore servizio ad una più vasta base di clienti.

3. Piano per la riduzione dei costi

Il programma annunciato il 14 novembre 2008 è finalizzato a ridurre i costi del Gruppo del 15% in tre anni. Esso riflette gli sforzi del Gruppo per adattare la sua organizzazione e la gamma dei suoi prodotti commerciali ad un contesto di crisi.

Dal 2009 l'impatto del piano di risparmi sui bilanci sarà dell'ordine di 200 milioni di euro. Circa la metà di questi risparmi si riferiscono a costi diversi dai compensi e dalle retribuzioni.

Su proposta dei membri del Comitato di Management e del Comitato Esecutivo di Dexia SA e dei Comitati di Management delle principali entità del Gruppo, il Consiglio ha deciso che nessun compenso variabile sarà pagato a questi soggetti con riferimento all'esercizio finanziario 2008.

Su proposta dei Consiglieri, il Consiglio ha deciso di ridurre i propri compensi per il 2009.

4. Piano di riduzione del personale

La rifocalizzazione e la revisione delle attività annunciate nel novembre 2008 sarà accompagnata anche da un piano di riduzione del personale complessivo, che viene

sottoposto oggi al Comitato Aziendale Europeo di Gruppo e ai comitati aziendali nazionali.

I principali elementi presentati alle rappresentanze dei lavoratori sono i seguenti:

- Una riduzione di circa 900 posizioni a tempo pieno per l'intero Gruppo nel 2009;
- Tale riduzione avrà luogo utilizzando strumenti adattati alla diversità delle situazioni prevalenti nei paesi in cui le entità del Gruppo sono interessate dal piano;
- Ogni uscita prevista beneficerà di specifiche misure di supporto e monitoraggio.

Questo piano sarà discusso nel rispetto della cultura del dialogo sociale che è sempre prevalsa in Dexia.

Dexia userà tutte le leve che permettono di ridurre al minimo l'impatto sull'occupazione.

Stima dei risultati

Risultati del Gruppo per il quarto trimestre 2008: dati preliminari

Come previsto, i conti del quarto trimestre riflettono le condizioni di mercato ancora difficili che hanno prevalso durante questo periodo e la contabilizzazione delle perdite connesse alla vendita in corso delle attività assicurative di FSA.

Sulla base dei dati provvisori e non *audited* disponibili, il Gruppo Dexia dovrebbe registrare una perdita netta di circa 2,3 miliardi di euro nel quarto trimestre 2008.

Due fattori contribuiscono a questo risultato: da un lato una perdita stimata di 1,7 miliardi di euro riferita alle attività assicurative di FSA in corso di vendita; dall'altro 1,2 miliardi di euro derivanti da ulteriori accantonamenti e svalutazioni conseguenti alla crisi finanziaria.

Sulla base di questi dati stimati e non ancora sottoposti a *audit*, il coefficiente di solvibilità Tier 1 del Gruppo dovrebbe essere alla fine di Dicembre 2008 superiore al 10%, tenendo in considerazione anche l'impatto della prevista cessione delle attività assicurative svolte da FSA e il consolidamento dell'attività di *Financial Products*. Questa stima non integra il contributo di 0,4 miliardi di euro di Tier 1 corrispondente all'emissione obbligazionaria convertibile, che il Governo del Lussemburgo si è impegnato a sottoscrivere (+ 0,2% aggiuntivo di Tier 1). Il *core* Tier 1 (Tier 1 *capital* al netto degli strumenti ibridi) dovrebbe essere alla fine di Dicembre 2008 superiore al 9%.

Infine, come già annunciato lo scorso 14 Novembre, Dexia ha mantenuto l'opzione di riclassificazione contabile derivante dall'adozione della modifica dello IAS 39 nel quarto trimestre 2008.

Dividendi

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre alla prossima Assemblea degli Azionisti che in via eccezionale non siano pagati i dividendi per l'anno 2008.

Prossimo incontro

Il Consiglio di Amministrazione si riunirà il 25 Febbraio 2009, per redigere i risultati finali del 2008.

Dexia renderà pubblici i risultati dettagliati per il quarto trimestre e per l'intero 2008 il prossimo 26 Febbraio alle ore 7.00 (orario di Brussels/Parigi).

Disclaimer

Questo comunicato stampa e le informazioni ivi contenute sono fornite al solo scopo informativo e potrebbero non essere complete.

Questo comunicato stampa potrebbe includere previsioni future e/o supposizioni relative a possibili evoluzioni della situazione aziendale. Per loro natura, le affermazioni contenute in questo documento comportano intrinseci rischi ed incertezze, di natura generale o specifica, e vi è il rischio che le previsioni, i piani e le altre affermazioni riguardanti evoluzioni future non si realizzino. Si preavvisano i lettori di non fare completamente affidamento sulle affermazioni qui contenute poiché una serie di rilevanti fattori potrebbe far divergere significativamente i nostri effettivi risultati da previsioni, piani, obiettivi, aspettative, anticipazioni, stime ed intenzioni qui espressi. Tali importanti fattori possono includere, a titolo non esaustivo, le condizioni economiche generali, la generale situazione di competitività, cambiamenti nella disponibilità e nel costo della liquidità, condizioni generali di mercato, cambiamenti legislativi e regolamentari (inclusi quelli relativi a principi contabili), cambiamenti nelle indicazioni dei Regolatori, variazioni nei tassi di interesse o di cambio, e ogni altro fattore qui non specificato. In ogni caso, tali previsioni future hanno valenza solo in riferimento al momento in cui sono effettuate, e Dexia non si impegna ad aggiornarle o rivederle a seguito di nuove informazioni, avvenimenti futuri o altre evoluzioni.

Dexia (www.dexia.com) è una banca europea, con più di 36.500 collaboratori al 30 Settembre 2008. Le attività del Gruppo Dexia si concentrano sul settore del Public Wholesale Banking, fornendo soluzioni bancarie complete agli attori di tale settore, e su servizi di Retail & Commercial Banking in Europa (principalmente in Belgio, Lussemburgo e Turchia). Le attività principali riguardano il settore retail, commerciale e private banking, nonché servizi di assicurazione, asset management e servizi agli investitori.

*Press department Brussels +32 2 213 50 81
Press department Paris +33 1 58 58 86 75*

*Investor Relations Brussels +32 2 2 213 57 46/49
Investor Relations Paris +33 1 58 58 85 97/22*

Dexia SA – Place Rogier 11, B-1210 Brussels – 1, Passerelle des Reflets, Paris-La Défense 2, F-92919 La Défense Cedex