

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Information réglementée* – Bruxelles, Paris, 30 janvier 2009 – 8h55

Dexia met en œuvre son plan de transformation pour consolider son redressement et devrait enregistrer une perte nette estimée à 3 milliards d'euros en 2008

Mise en œuvre du plan de transformation

- **Amélioration du profil de risque du groupe**
 - Vente des activités d'assurance de FSA en bonne voie et enregistrement au quatrième trimestre 2008 de l'ensemble des conséquences comptables et prudentielles liées à la cession de FSA
 - Restructuration en profondeur des activités de trading
- **Accélération du recentrage des activités de financement public**
- **Réalisation de 200 millions d'euros d'économies dès 2009**
 - Dans ce cadre, Dexia soumet aujourd'hui aux organes sociaux un plan d'adaptation de l'emploi au nouveau périmètre d'activité de l'ordre de 900 réductions de postes en 2009
- **Effort partagé entre les actionnaires, les dirigeants et les salariés**
 - Proposition de suppression, à titre exceptionnel, des dividendes 2008
 - Baisse de la rémunération versée aux administrateurs en 2009
 - Suppression des bonus des dirigeants au titre de 2008

Estimation des résultats

- **Perte nette estimée à 3 milliards d'euros en 2008**
 - Perte nette estimée de 2,3 milliards d'euros au quatrième trimestre 2008, dont 1,7 milliard d'euros au titre des activités d'assurance de FSA en cours de cession
- **Ratio de solvabilité Tier 1 du groupe estimé à plus de 10 % à fin décembre 2008**

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

Le conseil d'administration de Dexia s'est réuni hier soir à Bruxelles, sous la présidence de Monsieur Jean-Luc Dehaene, pour procéder à une revue d'étape du plan de transformation annoncé le 14 novembre 2008. Il a par ailleurs examiné l'état d'avancement de l'arrêté des comptes 2008.

Le conseil constate que les premiers travaux engagés depuis deux mois au titre du plan de transformation par Monsieur Pierre Mariani et ses équipes progressent conformément aux objectifs annoncés et aux priorités fixées par le conseil, notamment en ce qui concerne la réduction du profil de risque du groupe et son recentrage sur ses métiers de base.

Le conseil a approuvé les premières mesures d'économies proposées, qui contribueront à hauteur de 200 millions d'euros en 2009 au programme de réduction générale de coûts de 15 % sur 3 ans annoncé le 14 novembre 2008.

Le conseil a par ailleurs examiné dans le détail le projet de réduction d'effectifs qui lui a été soumis dans le cadre du plan. Il en a approuvé les principes et les modalités, ainsi qu'une proposition de l'ordre de 900 réductions de postes en 2009.

Le projet de transformation sera soumis aux partenaires sociaux au sein de toutes les instances représentatives du personnel concernées et aux organes compétents.

Le conseil constate enfin que les derniers mois de l'exercice 2008 demeurent affectés, comme prévu, par une situation économique dégradée et un environnement de marché toujours tendu et volatil. Les résultats du quatrième trimestre 2008 intègrent comme prévu la totalité de l'impact comptable de la cession des activités d'assurance de FSA. Le résultat net estimé et non audité devrait ainsi se traduire par une perte d'environ 2,3 milliards d'euros dont 1,7 milliard d'euros au titre des activités d'assurance de FSA en cours de cession. Sur la base de ces données estimées et non encore auditées, le résultat net de l'exercice 2008 serait en perte d'environ 3 milliards d'euros. Le ratio de solvabilité Tier 1 du groupe devrait pour sa part être supérieur à 10 % à fin décembre 2008, après prise en compte de l'impact complet de la vente en cours des activités d'assurance de FSA.

Jean-Luc Dehaene, président du conseil d'administration, a déclaré : *« Les étapes annoncées ce jour sont difficiles mais nécessaires pour adapter notre groupe aux conditions exigeantes d'un redressement durable. La mise en œuvre de ce plan de transformation met à contribution actionnaires, dirigeants et salariés, pour que tous aident à rendre à Dexia une assise solide. »*

Pierre Mariani, administrateur délégué, a déclaré : *« Ainsi que nous l'anticipions, la tourmente qui balaie les marchés financiers et l'économie depuis plusieurs mois ne s'est pas atténuée au dernier trimestre. La mise en œuvre rapide du plan de transformation de Dexia que nous avons engagé résolument il y a deux mois avec le soutien des gouvernements belge, français et luxembourgeois est plus que jamais nécessaire. Je suis conscient qu'il demande des efforts et des sacrifices à tous, mais il est équitable et mesuré. Nous conduirons l'adaptation des effectifs à notre nouveau périmètre d'activité dans le respect de la culture de dialogue de Dexia. Je suis confiant dans notre capacité à recueillir dès l'année 2009 les premiers fruits de cette mobilisation sans précédent. »*

Mise en œuvre du plan de transformation

1. Réduction du profil de risque du groupe

Le processus de cession de l'activité d'assurance de FSA progresse conformément au calendrier prévu

Une étape importante a été franchie le 20 janvier 2009 avec l'autorisation, par les autorités anti-trust américaines, de la cession de l'activité d'assurance de FSA à Assured Guaranty.

Parallèlement, la garantie des États belge et français sur les actifs de FSA AM est en cours de finalisation et d'approbation par la Commission européenne. Dexia assure la liquidité nécessaire à la réalisation de la cession. Dexia a enregistré au quatrième trimestre 2008 l'ensemble des conséquences comptables et prudentielles liées à la cession de FSA. Le groupe maintient son objectif de clore au début du deuxième trimestre 2009 cette transaction qui réduira son profil de risque.

La situation de liquidité du groupe s'améliore progressivement

Le conseil d'administration constate que la situation générale des marchés reste tendue, mais que la situation de liquidité du groupe s'améliore progressivement. Dexia bénéficie de la garantie des États et a pris des initiatives de nature à améliorer structurellement ses besoins de refinancement.

La garantie des États belge, français et luxembourgeois annoncée le 9 octobre 2008 a été approuvée par la Commission européenne et son dispositif technique a été validé par les trois agences de notation Standard & Poor's, Moody's et Fitch.

Le montant cumulé des dépôts collectés par la banque de détail auprès de ses clients, aussi bien institutionnels que particuliers, a augmenté en fin d'année, pour retrouver en décembre 2008 un niveau supérieur à celui d'avant la crise qui a débuté fin septembre 2008. Ce mouvement positif est significatif pour les dépôts collectés en Belgique auprès des épargnants individuels.

Ces bons résultats témoignent de la fidélité des déposants et de la confiance manifestée au groupe Dexia par ses clients.

Une profonde réorganisation des activités de trading

L'organisation des activités de trading (TFM), dispersées et décentralisées, était inefficace et exposait le groupe à des risques opérationnels.

Il a été proposé et accepté par le conseil que cette activité soit réorganisée autour des principes essentiels suivants :

- Réduction de moitié des limites de « Value at Risk » pour les activités de TFM et réduction du périmètre d'activité avec l'interruption des activités de trading pour compte propre ;
- Resserrement de l'organisation autour de deux plates-formes de marché, à Bruxelles (trading, trésorerie centrale) et à Dublin (gestion de portefeuilles en « run-off ») pour renforcer le contrôle des activités.

Cette réorganisation contribuera également à réduire le profil de risque du groupe.

2. Transformation des activités de Public and Wholesale Banking (PWB)

Un recentrage géographique accéléré

Comme annoncé en novembre, Dexia a poursuivi un travail d'analyse de ses implantations PWB conduisant à un recentrage sur les marchés où le groupe bénéficie d'une franchise commerciale, d'une capacité de financement local à long terme et d'un potentiel de croissance rentable.

Le conseil a d'ores et déjà validé les propositions suivantes :

- Arrêt des activités en Australie, en Europe de l'Est (à l'exclusion de Dexia Banka Slovensko), au Mexique, en Inde et en Scandinavie. Ces activités seront vendues ou adossées à des partenaires après consultation des autorités de réglementation concernées ;

- Au Japon, en Allemagne et en Suisse, maintien des implantations pour conserver des plateformes d'accès aux sources de refinancements, en particulier les obligations foncières allemandes, mais sans développement commercial ;
- Réduction significative des activités au Royaume-Uni et en Amérique du Nord ;
- Confirmation de la franchise commerciale en France, en Belgique et au Luxembourg, ainsi qu'en Italie et dans la péninsule ibérique.

Par ailleurs, des travaux sur la stratégie de PWB sont en cours, visant au renforcement de la gamme de produits et de services aux clients. Cette approche, déjà effective en Belgique pour une large part, permettra au groupe d'aller au-delà de son rôle de prêteur spécialisé pour mieux servir une base de clientèle élargie.

3. Plan de réduction des coûts

Le programme annoncé le 14 novembre 2008 vise à réduire la base de coûts du groupe de 15 % en trois ans. Il traduit les efforts consentis par le groupe pour adapter son organisation et son offre commerciale dans un contexte de crise.

Dès 2009, l'impact du plan d'économies sur les comptes sera de l'ordre de 200 millions d'euros. Ces économies portent environ pour moitié sur les frais courants de l'entreprise.

Sur proposition des membres du comité de direction et du comité exécutif de Dexia SA ainsi que des comités des principales entités du groupe, le conseil a décidé qu'aucune rémunération variable ne leur serait versée au titre de l'exercice 2008.

Sur proposition des administrateurs, le conseil a décidé de diminuer leur rémunération pour 2009.

4. Plan d'adaptation de l'emploi

Le recentrage et la revue des activités annoncés en novembre 2008 s'accompagnent également d'un projet global de réductions d'effectifs, soumis aujourd'hui au comité d'entreprise européen et aux comités d'entreprise nationaux du groupe.

Les principaux éléments présentés aux comités d'entreprise sont les suivants :

- Suppression de l'ordre de 900 postes pour l'ensemble du groupe en 2009 ;
- La réduction interviendra en utilisant des instruments adaptés à la diversité des situations prévalant dans les entités du groupe soumises au plan ;
- Chaque départ envisagé bénéficiera de mesures d'accompagnement et de suivi spécifique.

Ce plan sera discuté dans le respect de la culture de dialogue social qui a toujours prévalu chez Dexia.

Dexia utilisera tous les leviers permettant de réduire les conséquences sur l'emploi.

Estimation des résultats

Résultats du groupe au quatrième trimestre 2008 - données préliminaires

Comme prévu, les comptes du quatrième trimestre portent la marque des conditions de marché toujours difficiles qui ont prévalu pendant cette période et de la comptabilisation des pertes liées à la cession en cours de l'activité d'assurance de FSA.

Le groupe Dexia, sur le fondement des données provisoires et non auditées disponibles, devrait dégager une perte nette d'environ 2,3 milliards d'euros après impôts au quatrième trimestre 2008.

Deux éléments contribuent à ce résultat : d'une part, une perte nette estimée à 1,7 milliard d'euros au titre des activités d'assurance de FSA en cours de cession et, d'autre part, 1,2 milliard d'euros résultant de provisions et de réductions de valeur supplémentaires liées à la crise financière.

Sur la base de ces données estimées et non encore auditées, le ratio de solvabilité Tier 1 du groupe devrait être supérieur à 10 % à fin décembre 2008, après prise en compte de l'impact complet de la vente programmée des activités d'assurance de FSA et de la consolidation de l'activité Financial Products. Cet estimé n'intègre pas l'apport de 0,4 milliard d'euros de Tier 1 correspondant à l'émission d'obligations convertibles que le gouvernement luxembourgeois s'est engagé à souscrire (+ 0,2 % de Tier 1 supplémentaire). Le ratio « core Tier 1 » (fonds propres durs minorés des fonds propres hybrides) à fin décembre devrait s'élever pour sa part à plus de 9 %.

Enfin, comme annoncé le 14 novembre dernier, Dexia a retenu les options de reclassifications comptables consécutives à l'adoption au quatrième trimestre 2008 de l'amendement IAS 39.

Dividende

Le conseil d'administration a décidé de proposer à la prochaine assemblée générale des actionnaires de ne pas verser, à titre exceptionnel, de dividende 2008.

Prochain rendez-vous

Le conseil d'administration se réunira le 25 février 2009 pour arrêter les résultats définitifs 2008. Dexia publiera ses résultats détaillés pour le quatrième trimestre et l'ensemble de l'année 2008 le 26 février prochain à 7 heures, heure de Bruxelles/Paris.

Disclaimer

Le présent communiqué de presse et les informations qu'il contient ont un caractère purement informatif et pourraient ne pas être complets.

Le présent communiqué de presse pourrait inclure des prévisions et/ou des affirmations et suppositions liées aux évolutions possibles de l'environnement. De par leur nature, les affirmations contenues dans le présent document sont sujettes à des risques et des incertitudes, générales et spécifiques, et il est possible que les prévisions, les prédictions, les projections et d'autres affirmations tournées vers l'avenir ne se réalisent pas. Nous avertissons les lecteurs de ne pas se fier outre mesure à ces affirmations sachant qu'une série de facteurs importants pourraient résulter en des situations différant sensiblement des convictions, plans, objectifs, attentes, estimations et intentions que nous exprimons ici. Certains facteurs pourraient avoir trait mais ne sont pas limités aux conditions économiques générales, à des facteurs concurrentiels généraux, à des modifications de la disponibilité ou du coût de la liquidité, des conditions générales du marché, des changements de législation et de réglementation (y compris les principes comptables), des changements de politique des régulateurs, des changements de taux d'intérêt et/ou de change, et d'autres facteurs non spécifiés ici. En tout cas, ces affirmations ne valent qu'à la date de leur rédaction, et Dexia ne s'engage pas à les mettre à jour ou les revoir à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres évolutions.

Dexia (www.dexia.com) est une banque européenne, qui compte plus de 36 500 collaborateurs au 30 septembre 2008. 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.

Service Presse – Bruxelles
Service Presse – Paris

+32 2 213 50 81
+33 1 58 58 86 75

Investor Relations – Bruxelles
Investor Relations – Paris

+32 2 213 57 46/49
+33 1 58 58 85 97/22

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