

2Q 2011 Informations financières spécifiques

Selon les recommandations du Forum de Stabilité Financière

Août 2011

Dexia Crédit Local



Dexia Crédit Local



CDO exposés au marché résidentiel US



Monolines



Prêts – Marchés US, Espagnols et UK



CMBS



RMBS



Conduits et SIV



LBO

Informations financières sur la base des recommandations du Forum de Stabilité Financière

CDO exposés au marché résidentiel US

- Suite à la déconsolidation du portefeuille FP, Dexia Crédit Local n'a plus d'expositions sur des CDO exposés au marché résidentiel US.

Informations financières sur la base des recommandations du Forum de Stabilité Financière

Expositions au risque de contrepartie sur les assureurs monolines

en EUR Millions au 30 juin 2011

Underlying asset classes	Protection via CDS				Protection via other types of contracts	
	Gross notional amount	Fair Value of the protection before value adjustments	Value adjustments (CVA)	Remaining exposure to counterparty risks on monolines	Gross notional amount	Total gross notional amount
ABS					316	316
ow Corporate CDOs						
ow RMBS & others*					316	316
ow CDOs of ABS						
Project / Corporate Fin.	1.091	128	108	19	3.781	4.872
Public Finance					12.802	12.802
Total	1.091	128	108	19	16.899	17.990

- Ces montants incluent les expositions rehaussées par AG Muni Corp (précédemment FSA Insurance) pour 9 508 M€.

Informations financières sur la base des recommandations du Forum de Stabilité Financière

Expositions au risque de contrepartie sur les assureurs monolines

en EUR Millions au 30 juin 2011

Monoline Counterparty by rating*	Underlying assets rating*									TOTAL
	ABS			Project/Corporate fin.			Public Finance			
	IG	NIG	Total	IG	NIG	Total	IG	NIG	Total	
AAA/AA	81	87	168	1.365	82	1.448	7.986	129	8.116	9.731
A/BB	-	-	-	385	199	584	1.647	23	1.670	2.254
B and below	99	50	148	2.548	293	2.840	2.686	331	3.017	6.005
Total	180	137	316	4.298	574	4.872	12.319	483	12.802	17.990

- 98% des expositions concernent le secteur public, les financements de projet ou les corporates. Le montant des actifs Non Investment Grade couverts par les monolines de rating plus faible s'élève à 895 M€

Informations financières sur la base des recommandations du Forum de Stabilité Financière

Prêts immobiliers directs sur les marchés US, Espagnols et UK

Exposition directe sur le marché immobilier US :

- Immobilier Commercial : Dexia Crédit Local est impliqué sur ce marché via sa filiale DRECM dont l'exposition est de 347 M€ à fin juin 2011.
- Immobilier Résidentiel : Dexia Crédit Local n'a qu'une exposition extrêmement limitée de 1.4 M€

Exposition directe au marché immobilier espagnol et britannique :

- Immobilier commercial : Dexia Crédit Local n'a pas d'exposition
- Immobilier résidentiel : Dexia Crédit Local n'a pas d'exposition

Informations financières sur la base des recommandations du Forum de Stabilité Financière

Expositions aux CMBS

en EUR Millions au 30 juin 2011

	Gross exposure	Protection (nominal)	Specific provisions	Net Exposure
Commercial mortgage-backed securities (CMBS)	394	-	-	394

Répartition des CMBS par rating, par zone géographique et par secteur (au 30 juin 2011)

By rating	2Q11
AAA	
AA+	
AA	
AA-	11%
A	46%
A-	
BBB	13%
BBB-	14%
BB+	17%

By Geogr. Region	2Q11
Europe	100%
US	
Other/Multi	
Asia	

By Sector	2Q11
Office	64%
Retail	10%
Mixed	6%
Industrial	2%
Housing	16%
Warehouse	1%
Hospitality	0%
Diversified	0%

Informations financières sur la base des recommandations du Forum de Stabilité Financière

Expositions aux US RMBS*

en EUR Millions au 30 juin 2011

	Gross exposure	Protection (nominal)	Specific provisions	Net exposure
Prime				-
Alt-A **	22	-	-	22
Subprime				-
Option ARM				-
Others				-
Total	22	-	-	22

Toutes les expositions sur les US RMBS sont logées à DCL Dublin.

* *excluant les US RMBS wrappés par des monolines (42 M€)*

** *dont 100% originés en 2006*

Informations financières sur la base des recommandations du Forum de Stabilité Financière

*Expositions aux RMBS espagnols et britanniques **

en EUR Millions au 30 juin 2011

	Gross exposure	Protection (nominal)	Specific provisions	Net exposure
UK	48			48
o/w Conforming	48			48
o/w Non conforming *				-
o/w Buy to let				-
Spain	545			545

- 100 % des UK RMBS sont AAA
- 42 % des RMBS espagnols sont AAA et 0% NIG

* En excluant les RMBS wrappés par des monolines (148M€)

Informations financières sur la base des recommandations du Forum de Stabilité Financière

Expositions aux Conduits et SIV

- En tant qu'originateur, Sponsor ou Co-sponsor, Dexia Crédit Local n'a pas d'exposition aux conduits et SIV

Informations financières sur la base des recommandations du Forum de Stabilité Financière

Expositions aux financements LBO

(MEUR)	Au 30 juin 2011
Parts finales	
Nombre de dossiers	18
Engagements	1 034

Répartition des participations finales dans des LBOs (au 30 juin 2011)

