

## 2Q 2009 Informations financières spécifiques

Selon les recommandations du Forum de Stabilité Financière

*27 août 2009*

# Dexia Crédit Local

## Dexia Crédit Local (incluant Financial Products)

 CDO non couverts exposés au marché résidentiel US

 CDO couverts 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 non couverts exposés au marché résidentiel US*

- Dexia Crédit Local a une exposition de 24 MEUR logée dans le portefeuille FP. L'exposition nette de provisions est de 4 MEUR

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

*CDO couverts exposés au marché résidentiel US*

- Toutes les positions couvertes sur CDO exposés au marché résidentiel américain ont été débouclées au 4ème trimestre 2008

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

## *Expositions au risque de contrepartie sur les assureurs monolines*

Classe d'actifs sous jacents 30 juin 2009 Mds €	Protection via CDS				Protection via d'autres types de contrats	Total (montant notionnel brut)
	Montant Notionnel Brut	Juste Valeur de la protection avant ajustement	Ajustement de valeur (CVA)	Exposition résiduelle au risque monoline	Montant Notionnel Brut	
<b>ABS</b>	0				2,46	2,46
dont Corporate CDOs	0				0,04	0,04
dont RMBS & autres*	0				2,42	2,42
dont CDOs d'ABS	0				-	
<b>Project / Corporate Finance</b>	0,96	0,02	0,02	0,00	4,46	5,42
<b>Public Finance</b>	0				21,61	21,61
<b>Total</b>	0,96	0,02	0,02	0,00	28,53	29,49

\* dont EUR 1 Mds sur des US RMBS

- Du fait de la vente intervenue de FSA Inc. ces montants incluent les expositions rehaussées par FSA

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

## *Expositions au risque de contrepartie sur les assureurs monolines*

Contrepartie monoline par niveau de rating*	Sous - Jacents*									TOTAL
	Secteur Public			Project/Corporate fin.			ABS			
	IG	NIG	Total	IG	NIG	Total	IG	NIG	Total	
<b>AAA/AA</b>	14,5	0,5	<b>15,0</b>	1,2	0,2	<b>1,4</b>	0,7	0,3	<b>1,0</b>	<b>17,4</b>
<b>A/BB</b>	4,2	-	<b>4,2</b>	1,6	0,3	<b>1,9</b>	0,4	-	<b>0,4</b>	<b>6,5</b>
<b>B et au-dessous</b>	2,0	0,1	<b>2,0</b>	2,0	0,3	<b>2,3</b>	0,3	0,9	<b>1,2</b>	<b>5,6</b>
<b>Total</b>	<b>20,7</b>	<b>0,6</b>	<b>21,3</b>	<b>4,8</b>	<b>0,8</b>	<b>5,6</b>	<b>1,4</b>	<b>1,2</b>	<b>2,6</b>	<b>29,5</b>

En EUR Mds au 30 juin 2009

\* Sur la base des ratings internes

# 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 n'a pas d'exposition
- Immobilier Résidentiel : Dexia Crédit Local n'a pas d'exposition

## Exposition directe au marché immobilier espagnol et britannique :

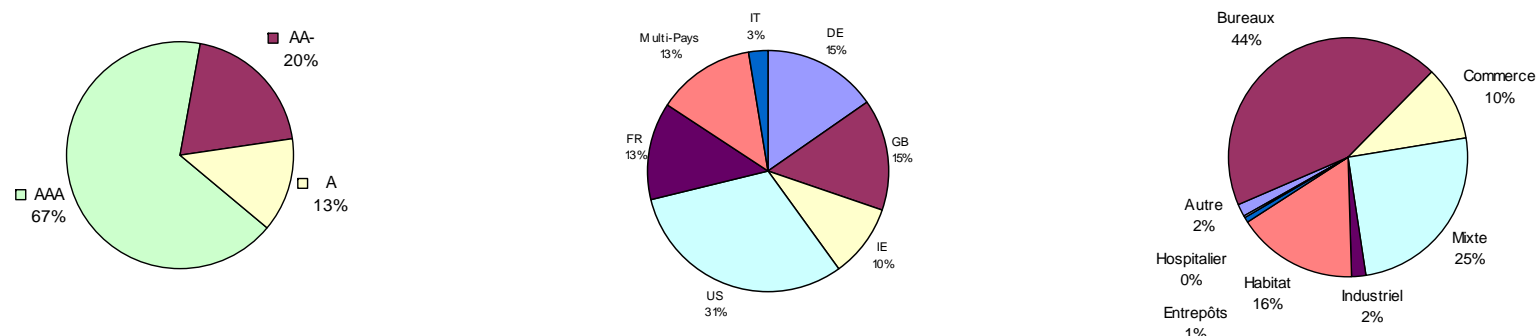
- Immobilier commercial : Dexia Crédit Local n'a pas d'exposition
- Immobilier résidentiel : Dexia Crédit Local n'a pas d'exposition

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

## Expositions aux CMBS\*\*

(Mds EUR)	Exposition nominale	Ajustement de valeur à juin 2009 *	Couverture au 30 Juin 2009 (nominal)	Exposition nette au 30 juin 2009
<b>Commercial mortgage-backed securities (CMBS)</b>	<b>0,5</b>	<b>- 0.01</b>	<b>0,0</b>	<b>0,49</b>

Répartition des CMBS par rating, par zone géographique et par secteurs (au 30 juin 2009)



\* Variation de la réserve AFS depuis le 1er janvier 2008 pour les transactions en banking et P&L pour les transactions en trading ou Fair Value options

\*\* En excluant les CMBS wrappés par des monolines (EUR 0,1 Mds) ou ceux liés à des expositions reposant sur des paiements d'agences publiques américaines (EUR 0,3 Mds)

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

## Expositions aux US RMBS\*

US RMBS (EUR Mds)	Exposition Brute	Ajustements de valeur au 30 juin 2009****	Protection au 30 juin 2009 (nominal)	Exposition nette au 30 Juin 2009
Prime	0,10	-0,05		0,05
Alt-A **	2,14	-0,24		1,9
Subprime ***	5,07	-0,71		4,36
<b>Total US RMBS</b>	<b>7,32</b>	<b>-1,0</b>		<b>6,32</b>

- Les expositions sur les US RMBS sont principalement concentrées dans le portefeuille Financial Products à hauteur de EUR 7,3 Mds
- Les impairments cumulés s'élèvent à EUR 1,2 Mds sur les US RMBS

\* En excluant les US RMBS wrappés par des monolines

En excluant les RMBS reposant sur les Agences de l'Etat Fédéral américain (EUR 0.9 Mds)

\*\* dont 28% originés en 2005 et auparavant et 55% originés en 2006 et 17% en 2007

\*\*\* dont 24% originés en 2005 et auparavant et 45% originés en 2006 et 31% en 2007

\*\*\*\* Variation de la réserve AFS depuis le 1er janvier 2008 pour les transactions en banking et P&L pour les transactions en trading ou Fair Value options : la variation de réserve AFS du portefeuille FP sur ce périmètre entre le 1er janvier 2008 et le 30 juin 2009 a été de EUR 1 Mds (EUR 0,05 Mds sur les Primes, EUR 0,2 Mds sur les Alt-A et EUR 0,7 Mds sur les Subprime)

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

## *Expositions aux RMBS espagnols et britanniques \**

RMBS espagnols et UK (Mds €)	Exposition brute	Ajustements de valeur au 30 juin 2009 **	Protection au 30 juin 2009 (nominal)	Exposition Nette au 30 juin 2009
<b>UK</b>	<b>0,4</b>	<b>- 0,03</b>		<b>0,35</b>
dont Conforming	<b>0,35</b>	<b>- 0,01</b>		<b>0,31</b>
dont Non conforming	<b>0,06</b>	<b>- 0,02</b>		<b>0,04</b>
<b>Espagne</b>	<b>0,9</b>	<b>- 0,04</b>		<b>0,82</b>

- 100 % des UK RMBS sont AAA
- 49 % des RMBS espagnols sont AAA et aucun n'est noté au-dessous de BBB-

\* En excluant les RMBS wrappés par des monolines : notations sur la base de notations internes

\*\* Variation de la réserve AFS depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2008 pour les transactions en banking et P&L pour les transactions en trading ou Fair Value options

# 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

(Mds EUR)	Au 30 juin 2009
<b>Parts finales</b>	
Nombre de dossiers	39
Engagements	2,1
<b>Parts à vendre</b>	
Nombre de dossiers	1
Engagements	0,03
<b>Total</b>	<b>2,1</b>

Répartition des participations finales dans des LBOs (au 30 juin 2009)

