

4Q 2010 Informations financières spécifiques

Selon les recommandations du Forum de Stabilité Financière

Mars 2011

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 22.4 MEUR logée dans le portefeuille FP. L'exposition nette de provisions est de 9.1 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

en EUR Millions au 31 décembre 2010

Underlying asset classes	Protection via CDS			Protection via other types of contracts	Total gross notional amount
	Gross notional amount	Value adjustments (CVA)	Remaining exposure to counterparty risks on monolines	Gross notional amount	
ABS	-	-	-	1.000	1.000
ow Corporate CDOs	-	-	-	9	9
ow RMBS & others *	-	-	-	991	991
ow CDOs of ABS	-	-	-	-	-
Project / Corporate Fin.	1.122	95	17	5.214	6.336
Public Finance	-	-	-	17.531	17.531
Total	1.122	95	17	23.746	24.868

- Ces montants incluent les expositions rehaussées par AG Muni Corp (précédemment FSA Insurance) pour 13 492 M€
- Ces montants incluent également les expositions logées sur Financial Products (2211 M€). Ces risques sont couverts par la garantie des Etats.

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 31 décembre 2010

Monoline Counterparty	Underlying assets rating*									TOTAL
	ABS			Project/Corporate fin.			Public Finance			
by rating*	IG	NIG	Total	IG	NIG	Total	IG	NIG	Total	
AAA/AA	126	273	399	1.506	290	1.796	11.310	518	11.827	14.022
A/BB	73	172	245	1.425	144	1.569	2.221	88	2.309	4.123
B and below	120	237	357	2.666	305	2.971	2.921	474	3.396	6.723
Total	318	682	1.000	5.596	740	6.336	16.452	1.080	17.531	24.868

- 96% 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 1421 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 425 M€ à fin décembre 2010.
- Immobilier Résidentiel : Dexia Crédit Local n'a qu'une exposition extrêmement limitée de 2 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**

	Gross exposure	Protection (nominal)	Specific provisions	Net Exposure
Commercial mortgage-backed securities (CMBS)	469	-	-	469

Répartition des CMBS par rating, par zone géographique et par secteur (au 31 décembre 2010)

By rating	4Q10
AAA	13%
AA+	
AA	4%
AA-	10%
A+	21%
A	14%
BBB	12%
BBB-	12%
BB+	14%
control	100%

By Geogr. Region	4Q10
Europe	87%
US	13%
Other/Multi	
Asia	
control	100%

By Sector	4Q10
Office	68%
Retail	9%
Mixed	6%
Industrial	2%
Housing	14%
Warehouse	1%
Hospitality	0%
Diversified	1%
control	100%

**En excluant les CMBS wrappés par des monolines (EUR 0) ou ceux liés à des expositions reposant sur des paiements d'agences publiques américaines (MEUR 211)

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

Expositions aux US RMBS*

	Gross exposure	Protection (nominal)	Specific provisions	Net exposure ****
Prime				
Alt-A **	1 278		397	881
Subprime ***	4 707		622	4 085
Option ARM	337		130	207
Others	80		7	72
Total	6 402		1 156	5 246

Les expositions sur les US RMBS sont principalement concentrées dans le portefeuille Financial Products (99%)

* *excluant les US RMBS wrappés par des monolines (426 M€) et les RMBS reposant sur les Agences de l'Etat Fédéral américain (EUR 627 M) et les CDS Back to Back (0 M€)*

** *dont 33% originés en 2005 et auparavant et 44% originés en 2006 et 22% en 2007*

*** *dont 19% originés en 2005 et auparavant et 48% originés en 2006 et 33% en 2007*

**** *La garantie d'état sur FP n'est pas prise en compte dans les Protections et Exposition Nette.*

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

*Expositions aux RMBS espagnols et britanniques **

	Gross exposure	Protection (nominal)	Specific provisions	Net exposure
UK	98			98
o/w Conforming	98			98
o/w Non conforming				
o/w Buy to let				
Spain	605			605

- 100 % des UK RMBS sont AAA
- 28 % des RMBS espagnols sont AAA et 0% NIG

* En excluant les RMBS wrappés par des monolines (162 M€)

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 31 décembre 2010
Parts finales	
Nombre de dossiers	23
Engagements	1 041

Répartition des participations finales dans des LBOs (au 31 décembre 2010)

