

Brussels, Paris, 4 May 2012 – 6:00 pm

DKD announces result of its public Pfandbriefe buy back offer

Dexia Kommunalbank Deutschland (DKD), a subsidiary of Dexia Credit Local, announced today the results of its buy back offer launched on April 23, 2012 on 10 publicly distributed Oeffentliche Pfandbriefe (Public Sector Covered Bonds) totaling EUR 10.065 billion in nominal value. Bonds tendered reached EUR 2 579 865 000 in nominal value, translating into a 25.63% success rate. DKD had initially capped the offer at a maximum EUR 3.0 billion.

This offer was motivated by the possibility for DKD to adjust more finely the asset and liability redemption profile of the Pfandbriefe versus the public sector assets held by DKD given the current absence of new asset origination. The buy back will reduce the needs for over-collateral and, as a result, reduce the needs for senior unsecured funding of the bank. The repurchase transaction is neutral to DKD from a liquidity standpoint taking into account the bank's 2012 cash flows and over-collateral reduction.

With this transaction investors benefitted from a window of liquidity allowing them to trade the concerned DKD Pfandbriefe against cash on publicly disclosed terms.

DKD gibt das Ergebnis für sein Rückkaufprogramm von Öffentlichen Pfandbriefen bekannt

Dexia Kommunalbank Deutschland AG („DKD“), eine Tochter der Dexia Crédit Local, hat heute das Ergebnis des am 23. April 2012 gestarteten Öffentlichen Rückkaufangebots für den Rückerwerb von 10 von der DKD emittierten Öffentlichen Pfandbriefen mit einem Nominalvolumen von EUR 10,065 Mrd mitgeteilt. Die der DKD im Rahmen des Programms zum Rückkauf angebotenen Pfandbriefe beliefen sich auf ein Nominalvolumen von EUR 2.579.865.000, d.h. es wurde eine Rückkaufquote von 25,63 % erreicht. DKD hatte ursprünglich ihr Rückkaufprogramm auf ein Volumen von EUR 3,0 Mrd. beschränkt.

Das Öffentliche Rückkaufprogramm dient der DKD vor dem Hintergrund der Einstellung ihres Neugeschäftes dazu, ihre Aktiv-passiv Steuerung zu optimieren. Durch den Rückerwerb ihrer Pfandbriefe verringert sich für die DKD ihr Bedarf an Überdeckung sowie an unbesicherter Refinanzierung. Unter Liquiditätsaspekten ist die Durchführung des Rückkaufprogramms für die DKD, unter Einbeziehung der cash-flows der Bank für das Jahr 2012 und der Reduzierung der zu stellen Überdeckung, liquiditätsneutral.

Investoren der DKD wurden hierdurch in die Lage versetzt, auf der Basis eines öffentlichen Rückkaufangebotes DKD Pfandbriefe gegen Barzahlung zu verkaufen und hierdurch zusätzliche Liquidität zu generieren.

Press contacts

Press Office – Brussels
+32 2 213 50 81
Press Office – Paris
+33 1 58 58 86 44

Investor contacts

Investor Relations – Brussels
+32 2 213 57 49
Investor Relations – Paris
+33 1 58 58 85 97/82 48/86 24