

# Informations Financières Spécifiques au 31 mars 2012

(basées sur les recommandations du FSF en matière de transparence financière)

31 mars 2012

# 1 CDOs

## 31 mars 2012

(m€)	CDO-subprime			Autres CDO			Total CDO		
	Nominal	Décote	Juste valeur	Nominal	Décote	Juste valeur	Nominal	Décote	Juste valeur
Senior	-	-	-	13,50	(4,31)	9,19	13,50	(4,31)	9,19
Mezzanine	-	-	-	64,85	(21,07)	43,79	64,85	(21,07)	43,79
Pari Passu	-	-	-	5,25	(0,18)	5,07	5,25	(0,18)	5,07
First Loss	-	-	-	14,12	(9,10)	5,02	14,12	(9,10)	5,02
<b>TOTAL</b>	-	-	-	<b>97,73</b>	<b>(34,66)</b>	<b>63,07</b>	<b>97,73</b>	<b>(34,66)</b>	<b>63,07</b>

## 31 mars 2011

(m€)	CDO-subprime			Autres CDO			Total CDO		
	Nominal	Décote	Juste valeur	Nominal	Décote	Juste valeur	Nominal	Décote	Juste valeur
Senior	-	-	-	12,86	(4,82)	8,04	12,86	(4,82)	8,04
Mezzanine	-	-	-	70,90	(22,29)	48,61	70,90	(22,29)	48,61
Pari Passu	-	-	-	6,80	(2,15)	4,65	6,80	(2,15)	4,65
First Loss	-	-	-	24,94	(14,60)	10,34	24,94	(14,60)	10,34
<b>TOTAL</b>	-	-	-	<b>115,50</b>	<b>(43,86)</b>	<b>71,64</b>	<b>115,50</b>	<b>(43,86)</b>	<b>71,64</b>

**Senior:** AAA / AA

**Mezzanine:** A / BBB / BB

**Pari Passu:** tous les investisseurs sont traités de manière identique

**First Loss:** Equity / rated first loss

Depuis septembre 2008, il ne reste plus aucun actif exposé au marché des emprunts hypothécaires américains (subprimes).

Les dépréciations ont été comptabilisées soit en capitaux propres dans les écarts d'évaluation des actifs financiers disponibles à la vente, soit en compte de résultat dans le coût du risque ou, pour les CDOs synthétiques avec un dérivé incorporé, dans les gains / pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat.

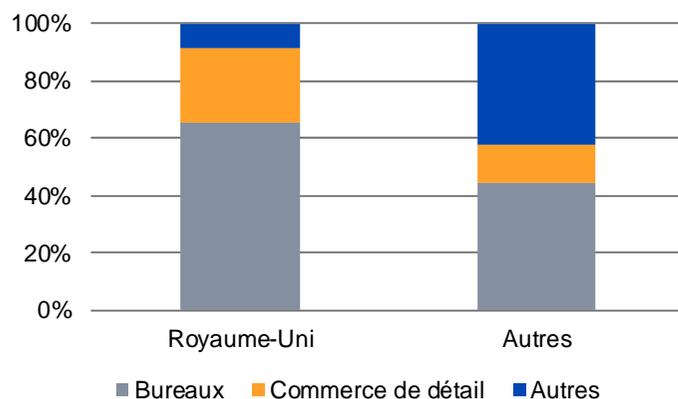
Aucun titre ne fait l'objet de protection de la part d'un assureur Monoline ou d'une institution financière.

## 2 CMBS

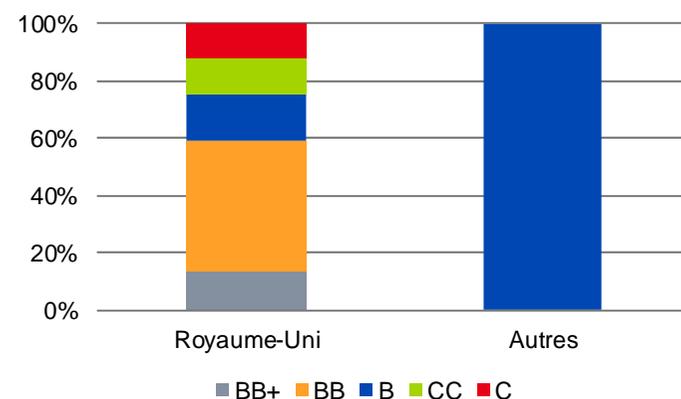
Au 31 mars 2012

(m€)	Royaume-Uni		Autres	
	Exposition brute	Exposition nette	Exposition brute	Exposition nette
<b>Solde au 31 mars 2011</b>	<b>27,50</b>	<b>17,07</b>	<b>35,45</b>	<b>22,64</b>
Remboursements	(0,22)	(0,22)	-	-
Décote liée aux variations de taux de change	1,66	1,04	-	-
Gains / pertes de valeur par réserve AFS	-	(5,32)	-	2
<b>Solde au 31 mars 2012</b>	<b>28,94</b>	<b>12,57</b>	<b>35,45</b>	<b>21,09</b>

Répartition des CMBS par secteur



Répartition des CMBS par notation



Toutes les expositions CMBS sont situées au Royaume-Uni et en Europe.  
 Ces expositions sont comptabilisées en “Actifs financiers disponibles à la vente” dans la catégorie “Portefeuille – Titres à revenu fixe”. Ces actifs ne sont pas couverts.

# 3 LBO

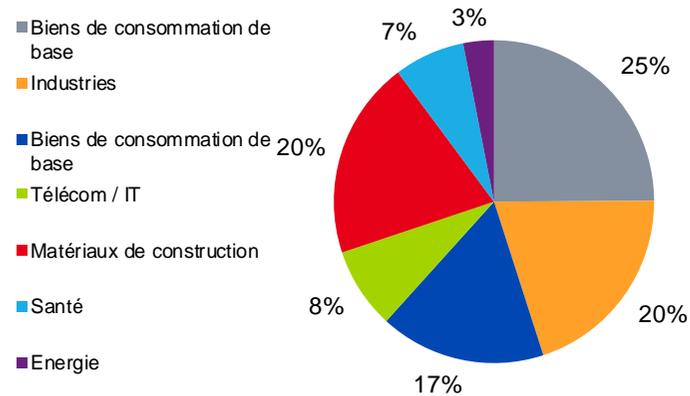
## Evolution sur 4 ans

en m€	31/03/12	31/03/11	31/03/10	31/03/09
<b>Partes finales</b>				
Nombre de dossiers	52	64	233	289
Engagements	253,4	364,3	462,6	455,8
<b>Partes à vendre</b>				
Nombre de dossiers	-	-	-	-
Engagements	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>253,4</b>	<b>364,3</b>	<b>462,6</b>	<b>455,8</b>

## Commentaires

- Au 31 mars 2008, les financements LBO étaient comptabilisés dans les “Actifs financiers à la juste valeur par résultat” et dans les “Actifs disponibles à la vente”.
- Au 1er juillet 2008, ces actifs ont été reclassés en “Prêts et créances” et sont valorisés au coût amorti à partir de cette date.
- Cette présentation indique la juste valeur à laquelle ces actifs auraient été enregistrés sans cette reclassification.

## Répartition des LBO par secteur



## Répartition des LBO par pays

