

Informations Financières Spécifiques au 30 septembre 2011

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

30 septembre 2011

1 CDOs

30 septembre 2011

| (m€) | CDO-subprime | | | Autres CDO | | | Total CDO | | |
|--------------|--------------|--------|--------------|---------------|----------------|--------------|---------------|----------------|--------------|
| | Nominal | Décote | Juste valeur | Nominal | Décote | Juste valeur | Nominal | Décote | Juste valeur |
| Senior | - | - | - | 13,42 | (5,79) | 7,63 | 13,42 | (5,79) | 7,63 |
| Mezzanine | - | - | - | 64,68 | (24,10) | 40,58 | 64,68 | (24,10) | 40,58 |
| Pari Passu | - | - | - | 6,41 | (1,88) | 4,53 | 6,41 | (1,88) | 4,53 |
| First Loss | - | - | - | 21,35 | (14,40) | 6,96 | 21,35 | (14,40) | 6,96 |
| TOTAL | - | - | - | 105,85 | (46,17) | 59,69 | 105,85 | (46,17) | 59,69 |

Senior: AAA / AA

Mezzanine: A / BBB / BB

Pari Passu: tous les investisseurs sont traités de manière identique

First Loss: Equity / rated first loss

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 |
| TOTAL | - | - | - | 115,50 | (43,86) | 71,64 | 115,50 | (43,86) | 71,64 |

Au 30 septembre 2011, il ne reste plus aucun actif exposé au marché des emprunts hypothécaires américains (subprimes).

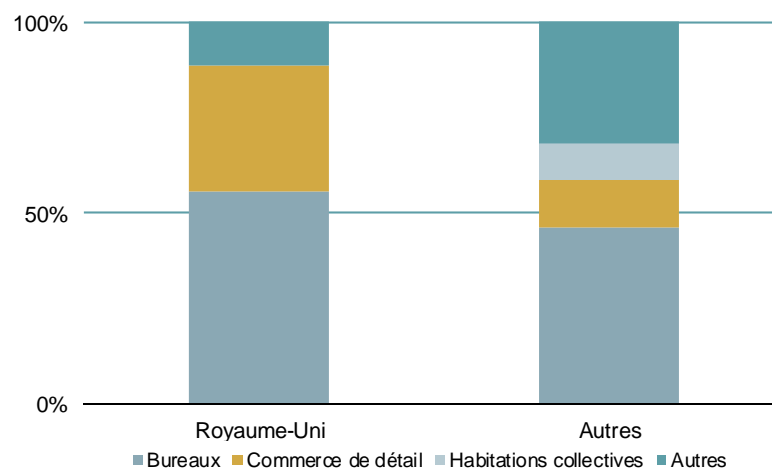
Sur les autres CDO, les dépréciations ont été comptabilisées soit en capitaux propres dans les écarts d'évaluation des actifs financiers disponibles à la vente, soit en compte de résultat dans le coût du risque ou, pour les CDOs synthétiques avec un dérivé incorporé, dans les gains / pertes nets sur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

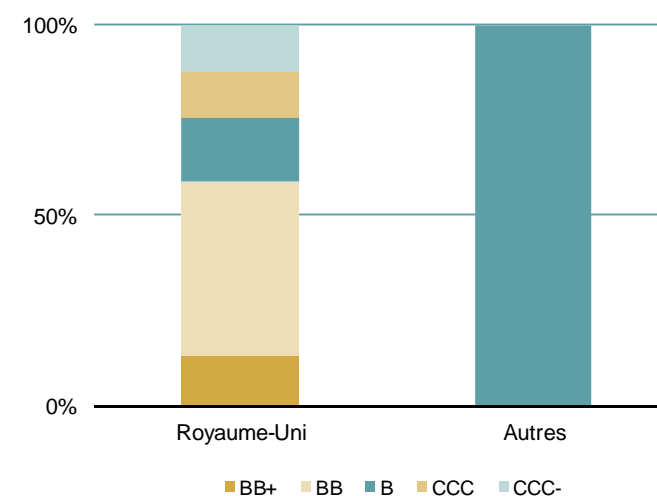
2 CMBS

| (m€) | Royaume-Uni | | Autres | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Exposition brute | Exposition nette | Exposition brute | Exposition nette |
| Solde au 31 mars 2011 | 27,50 | 17,07 | 35,45 | 22,64 |
| Remboursements | (0,17) | (0,17) | - | - |
| Décote liée aux variations de taux de change | 0,76 | 0,48 | - | - |
| Gains / pertes de valeur par réserve AFS | - | (3,82) | - | - |
| Solde au 30 septembre 2011 | 28,09 | 13,56 | 35,45 | 22,64 |

Répartition des CMBS par secteur (30 septembre 2011)



Répartition des CMBS par notation (30 septembre 2011)



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

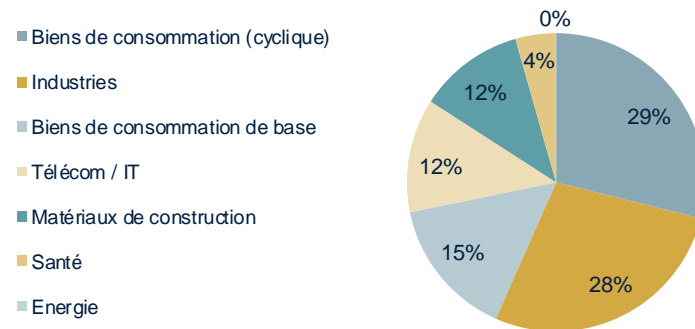
| en m€ | 30-sept-11 | 31-mars-11 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Parts finales | | |
| Nombre de dossiers | 56 | 64 |
| Engagements | 293,46 | 364,30 |
| Parts à vendre | | |
| Nombre de dossiers | - | - |
| Engagements | - | - |
| TOTAL | 293,46 | 364,30 |

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 (30 septembre 2011)



Répartition des LBO par pays (30 septembre 2011)

