

Informations Financières Spécifiques au 31 Mars 2014

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

CDOs

31 mars 2014

(m€)	CDO-subprime			Autres CDO			Total CDO		
	Nominal	Décote	Juste valeur	Nominal	Décote	Juste valeur	Nominal	Décote	Juste valeur
Senior	-	-	-	3.00	(2.13)	0.87	3.00	(2.13)	0.87
Mezzanine	-	-	-	46.28	(2.52)	43.76	46.28	(2.52)	43.76
Pari Passu	-	-	-	1.39	1.28	2.67	1.39	1.28	2.67
First Loss	-	-	-	10.59	(3.74)	6.85	10.59	(3.74)	6.85
TOTAL	-	-	-	61.26	(7.11)	54.15	61.26	(7.11)	54.15

31 mars 2013

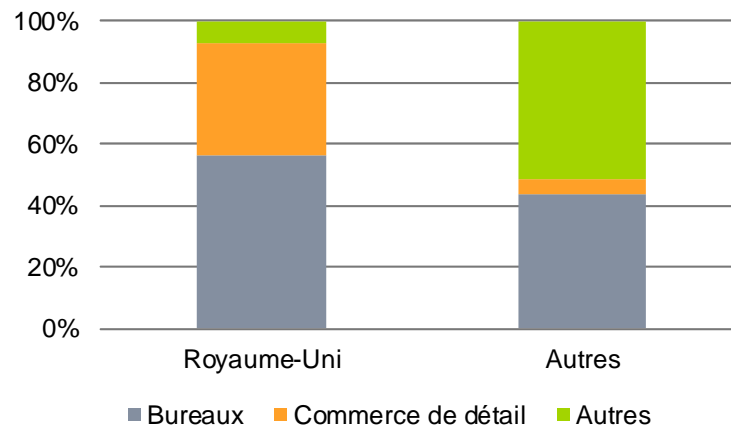
(m€)	CDO-subprime			Autres CDO			Total CDO		
	Nominal	Décote	Juste valeur	Nominal	Décote	Juste valeur	Nominal	Décote	Juste valeur
Senior	-	-	-	10.80	(3.08)	7.72	10.80	(3.08)	7.72
Mezzanine	-	-	-	63.57	(11.83)	51.74	63.57	(11.83)	51.74
Pari Passu	-	-	-	3.12	1.08	4.21	3.12	1.08	4.21
First Loss	-	-	-	13.27	(6.18)	7.09	13.27	(6.18)	7.09
TOTAL	-	-	-	90.76	(20.01)	70.76	90.76	(20.01)	70.76

- 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

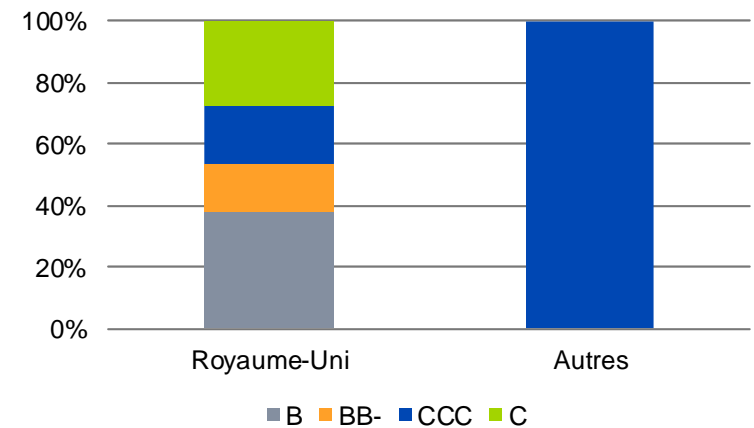
CMBS

(m€)	Royaume-Uni		Autres	
	Exposition brute	Exposition nette	Exposition brute	Exposition nette
Solde au 31 Mars 2013	25.18	15.16	15.45	6.18
Remboursements	(3.82)	(3.82)	-	0.00
Passage en perte	(7.01)	-	-	0.00
Décote liée aux variations de taux de change	0.35	0.35	-	-
Provisions	-	-	-	(5.10)
Gains / pertes de valeur par réserve AFS	-	1.14	0.00	9.28
Solde au 31 Mars 2014	14.70	12.83	15.45	10.36

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

LBO

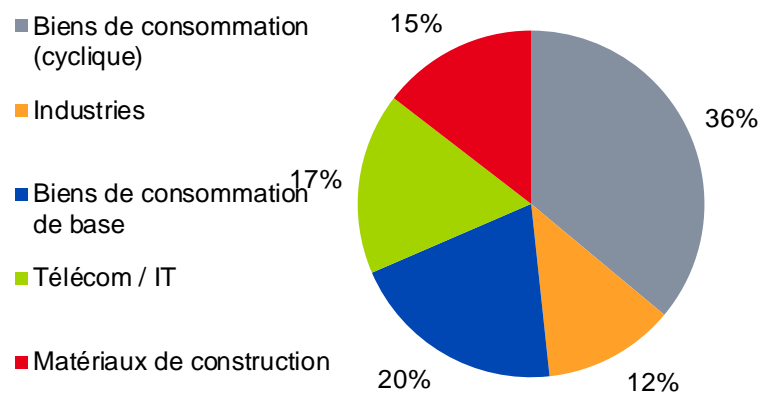
Evolution

en m€	31/03/14	31/03/13	31/03/12
Parts finales			
Nombre de dossiers	20	48	52
Engagements	93.9	168.7	253.4
Parts à vendre			
Nombre de dossiers	-	-	-
Engagements	-	-	-
TOTAL	93.9	168.7	253.4

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

