

Informations Financières Spécifiques au 31 Mars 2015

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

CDOs

31 mars 2015

(m€)	CDO-subprime			Autres CDO			Total CDO		
	Nominal	Décote	Juste valeur	Nominal	Décote	Juste valeur	Nominal	Décote	Juste valeur
Senior	-	-	-	13.48	(1.98)	11.50	13.48	(1.98)	11.50
Mezzanine	-	-	-	45.54	(3.93)	41.61	45.54	(3.93)	41.61
Pari Passu	-	-	-	1.02	1.68	2.70	1.02	1.68	2.70
First Loss	-	-	-	7.69	(0.69)	7.00	7.69	(0.69)	7.00
TOTAL	-	-	-	67.73	(4.92)	62.81	67.73	(4.92)	62.81

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

- 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 2014	14.69	12.82	15.46	10.36
Remboursements	(9.91)	(9.91)	(8.43)	(8.43)
Décote liée aux variations de taux de change	0.65	0.65	-	-
Passage en perte	-	-	(7.02)	-
Provisions				(1.93)
Gains / pertes de valeur par réserve AFS	-	1.33	0.00	-
Solde au 31 Mars 2015	5.43	4.89	-	-

- L'exposition CMBS restant en portefeuille est comptabilisée en "Actifs financiers disponibles à la vente" dans la catégorie "Portefeuille – Titres à revenu fixe"
- Cette exposition ne fait pas l'objet d'une couverture et n'est pas une exposition « subprime »
- Son rating est B, il s'agit essentiellement d'une exposition dans l'immobilier résidentiel

LBO

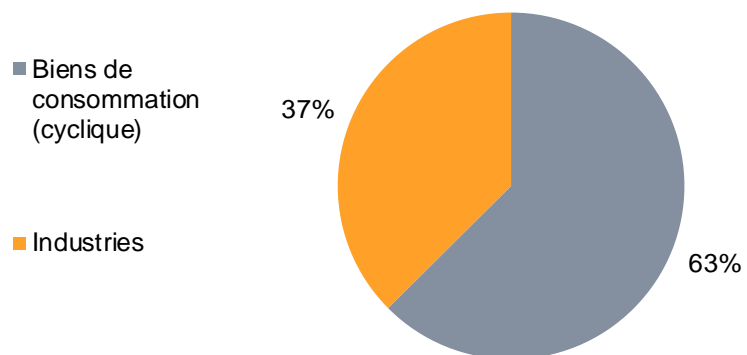
Evolution

en m€	31/03/15	31/03/14	31/03/13
Parts finales			
Nombre de dossiers	5	20	48
Engagements	19.8	93.9	168.7
Parts à vendre			
Nombre de dossiers	-	-	-
Engagements	-	-	-
TOTAL	19.8	93.9	168.7

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

