

# Informations Financières Spécifiques au 30 Septembre 2014

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

# CDOs

**30 septembre 2014**

(m€)	CDO-subprime			Autres CDO			Total CDO		
	Nominal	Décote	Juste valeur	Nominal	Décote	Juste valeur	Nominal	Décote	Juste valeur
Senior	-	-	-	3.00	(2.10)	0.90	3.00	(2.10)	0.90
Mezzanine	-	-	-	44.04	(2.16)	41.88	44.04	(2.16)	41.88
Pari Passu	-	-	-	1.25	1.42	2.67	1.25	1.42	2.67
First Loss	-	-	-	9.92	(3.80)	6.12	9.92	(3.80)	6.12
<b>TOTAL</b>	-	-	-	<b>58.21</b>	<b>(6.64)</b>	<b>51.57</b>	<b>58.21</b>	<b>(6.64)</b>	<b>51.57</b>

**31 mars 2014**

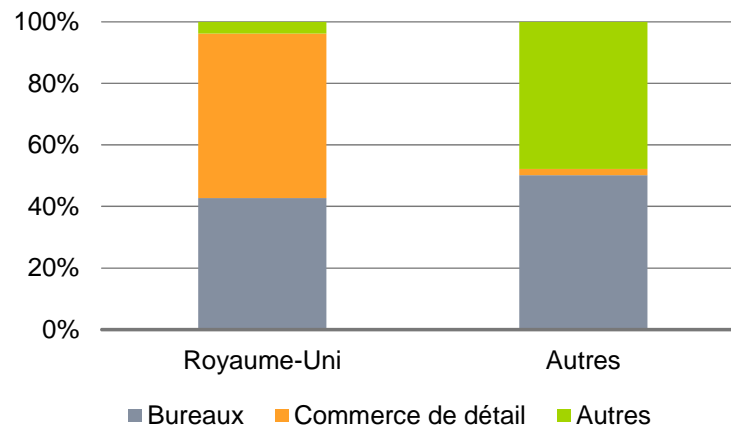
(m€)	CDO-subprime			Autres CDO			Total CDO		
	Nominal	Décote	Juste valeur	Nominal	Décote	Juste valeur	Nominal	Décote	Juste valeur
Senior	-	-	-	3.00	(2.13)	0.87	3.00	(2.13)	0.87
Mezzanine	-	-	-	46.28	(2.52)	43.76	46.28	(2.52)	43.76
Pari Passu	-	-	-	1.39	1.28	2.67	1.39	1.28	2.67
First Loss	-	-	-	10.59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

- 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

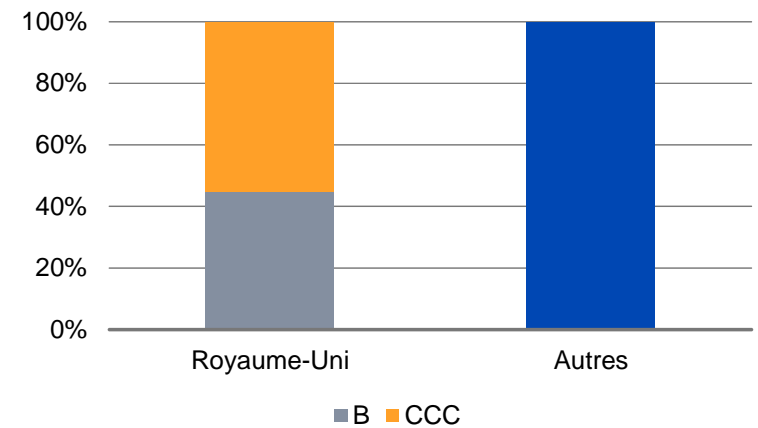
# CMBS

(m€)	Royaume-Uni		Autres	
	Exposition brute	Exposition nette	Exposition brute	Exposition nette
<b>Solde au 31 Mars 2014</b>	<b>14.69</b>	<b>12.82</b>	<b>15.46</b>	<b>10.36</b>
Remboursements	(6.12)	(6.12)	(7.73)	(7.73)
Passage en perte	-	-	-	3.60
Décote liée aux variations de taux de change	0.63	0.63	-	-
Gains / pertes de valeur par réserve AFS	-	0.34	-	(2.10)
<b>Solde au 30 Septembre 2014</b>	<b>9.20</b>	<b>7.68</b>	<b>7.73</b>	<b>4.13</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

# LBO

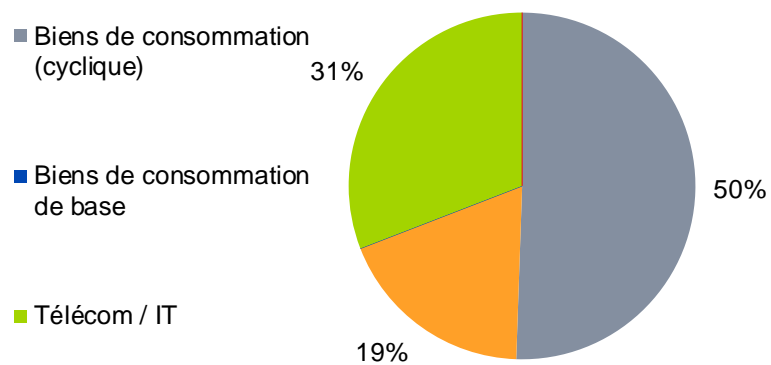
## Evolution

en m€	30/09/14	31/03/14	31/03/13
<b>Parts finales</b>			
Nombre de dossiers	15	20	48
Engagements	39.8	93.9	168.7
<b>Parts à vendre</b>			
Nombre de dossiers	-	-	-
Engagements	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>39.8</b>	<b>93.9</b>	<b>168.7</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

