

10 novembre 2010

Résultats 30 septembre 2010

**Informations financières spécifiques (basées sur les recommandations du
Financial Stability Board)**

Expositions sensibles basées sur les recommandations du Financial Stability Board

Il est présenté ci-après les expositions liées à la crise financière.

Les portefeuilles ont été valorisés en prix de marché à partir de données externes venant des marchés organisés, des principaux brokers ou, lorsqu'aucun prix n'était disponible, à partir de titres comparables cotés sur le marché.

Les encours présentés sont en millions d'euros.

1/ Expositions RMBS

RMBS	Valeur comptable	Valeur d'acquisition	Valeur comptable
	30/09/10	30/09/10	30/06/10
Trading	1 515	1 554	1 193
AFS	1 812	1 866	1 978
Loans	2 096	2 590	2 364
Total	5 423	6 010	5 535
France	15	17	15
Europe hors France	2 934	3 030	2 844
USA	2 029	2 509	2 206
Autres	445	454	470
Total	5 423	6 010	5 535
Agencies	780	777	719
AAA	3 078	3 161	3 018
AA	230	242	243
A	102	102	126
BBB	95	127	74
BB	67	81	81
Inférieur ou égal à B	1 071	1 520	1 274
Non noté	0	0	0
Total	5 423	6 010	5 535

1-1/ Expositions RMBS émis USA

Détail des RMBS USA	Valeur comptable	Valeur d'acquisition	Valeur comptable
	30/09/10	30/09/10	30/06/10
Origination 2005 et avant	496	606	455
Origination 2006	605	809	727
Origination 2007	671	824	776
Origination depuis 2008	257	270	248
Total	2 029	2 509	2 206

Garanties reçues d'entreprises d'assurance « monoliner » sur les RMBS USA

Engagements sur assureur monoline	Valeur comptable	Valeur d'acquisition	Valeur comptable
	30/09/10	30/09/10	30/06/10
Ambac	17	17	20
MBIA	4	4	5
FGIC	27	48	29
Total	48	69	54

2/ Expositions CMBS

CMBS	Valeur comptable	Valeur d'acquisition	Valeur comptable
	30/09/10	30/09/10	30/06/10
Trading	288	292	234
AFS	143	164	172
Loans	7	7	7
Total	438	463	413
France	2	2	1
Europe hors France	82	98	84
USA	273	273	222
Autres	81	90	106
Total	438	463	413
AAA	328	332	301
AA	102	120	108
Autres	8	11	4
Total	438	463	413

3/ Expositions sur ABS

3-1/ Expositions sur CLO

Les encours sont :

CLO non couverts par CDS	Valeur comptable	Valeur d'acquisition	Valeur comptable
	30/09/10	30/09/10	30/06/10
AFS	235	213	263
Loans	1 762	1 764	1 906
Total	1 997	1 977	2 169
France	0	0	0
Europe hors France	728	730	778
USA	269	247	307
Autres	1 000	1 000	1 084
Total	1 997	1 977	2 169
Agencies	0	0	0
AAA	1 183	1 183	1 391
AA	752	732	713
Autres	62	62	65
Total	1 997	1 977	2 169

3-2/ Expositions sur autres ABS

Les encours sont :

Autres ABS non couverts par CDS	Valeur comptable	Valeur d'acquisition	Valeur comptable
	30/09/10	30/09/10	30/06/10
Trading	387	383	466
AFS	323	325	500
Loans	206	205	215
Total	916	913	1 181
France	456	457	492
Europe hors France	412	410	638
USA	0	0	0
Autres	48	46	51
Total	916	913	1 181
AAA	700	693	949
AA	39	38	46
A	8	8	10
BBB	169	174	176
Non noté	0	0	0
Total	916	913	1 181

3-3/ Expositions couvertes par des CDS

Au 30 septembre 2010, l'encours des ABS couverts par des CDS s'élève à 696 M€.

4/ Expositions des LBO

	Valeur comptable	Valeur comptable
	30/09/10	30/06/10
Détail par zone géographique des structures de financements dédiés		
France	1 583	1 271
Europe hors France	414	452
USA	130	142
Autres	52	51
Total	2 179	1 916
Détail par secteur des structures de financements dédiés en %		
Transport industriel	26	14
Biens et services industriels	17	21
Voyages et loisirs	10	9
Santé	10	10
Construction	10	11
Télécommunications	6	6
Autres < 5%	21	29
Total	100	100

5/ Opérations avec des véhicules ad hoc

Au 30 septembre 2010, les lignes de liquidité accordées à 3 FCC représentent 311 M€.