

Greffa du Tribunal de  
 Commerce de Paris  
 I M R  
 26 JUIN 2009  
 N° DE DEPOT 3904

---

**TRAITE D'APPORT PARTIEL D'ACTIF**

---

En date du 24 juin 2009

Entre

**LA CAISSE NATIONALE DES CAISSES D'EPARGNE ET DE PREVOYANCE**

(l'« Apporteuse »)

de première part,

Et

**CEBP**

(la « Bénéficiaire »)

de seconde part

AP FP 1

**ENTRE LES SOUSSIGNEES :**

**Caisse Nationale des Caisses d'Epargne**, société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 8 286 585 580,25 euros, dont le siège social est situé 5, rue Masseran, 75 007 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 383 680 220, dont le numéro de TVA intracommunautaire est FR 66 383 680 220, représentée par Monsieur Alain Lemaire, spécialement habilité aux fins des présentes en vertu d'une délibération du Conseil de surveillance en date du 24 juin 2009 ;

(ci-après l' « **Apporteuse** » ou « la « **CNCE** » )  
D'une part,

**ET**

**CEBP**, société anonyme au capital de 37.000 euros, dont le siège social est situé 5, rue Masseran – 75007 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 493 455 042, dont le numéro de TVA intracommunautaire est FR 26 493 455 042, représentée par Monsieur François Pérol, spécialement habilité aux fins des présentes en vertu d'une délibération du Conseil d'administration en date du 24 juin 2009 ;

(ci-après la « **Bénéficiaire** » ou « **BPCE** » )  
D'autre part,

(ci-après individuellement désignées une « **Partie** » ou collectivement désignées les « **Parties** »).

**IL A ETE PREALABLEMENT EXPOSE CE QUI SUIT :**

La Banque Fédérale des Banques Populaires (la « **BFBP** ») et la CNCE, respectivement organes centraux des réseaux du Groupe Banque Populaire et du Groupe Caisse d'Épargne, sont deux des principaux acteurs du secteur bancaire français.

La BFBP, la CNCE et BPCE ont conclu ce jour, en présence de l'Etat français, un protocole d'accord (le « **Protocole** ») aux termes duquel elles ont convenu d'un rapprochement de leurs Groupes par la constitution d'un nouvel organe central commun aux réseaux des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne et de Prévoyance, provisoirement dénommé CEBP (ci-après l'« **Opération** »). La création de BPCE, ainsi que la définition de ses missions et prérogatives, ont fait l'objet de modifications législatives adoptées par la loi n°2009-715 du 18 juin 2009 relative à l'organe central des caisses d'épargne et des banques populaires.

Les principales étapes de l'Opération sont les suivantes :

- augmentation de capital en espèces de BPCE d'un montant de 154 174 297 d'euros (prime comprise) souscrite à hauteur de 144 174 297 d'euros par la BFBP et à hauteur de 10 000 000 d'euros par la CNCE ;
- apports à BPCE par la CNCE et la BFBP respectivement (i) de leurs moyens techniques, financiers et humains nécessaires à l'exercice de leurs missions d'organe central et (ii) d'un certain nombre de leurs filiales et participations, en ce compris les titres qu'elles détiennent dans Natixis et leurs filiales liées à la fonction d'organe central (ci-après respectivement les « **Apports CNCE** » et les « **Apports BFBP** »), les Apports CNCE et les Apports BFBP étant rémunérés respectivement par l'attribution à la CNCE et à la BFBP d'actions nouvelles à émettre par BPCE dans le cadre d'une augmentation de capital ;
- distribution par la CNCE et la BFBP des actions BPCE reçues en rémunération respectivement des Apports CNCE et des Apports BFBP et au titre de la souscription à l'augmentation de capital en espèces prévue à l'article 1.2 ci-après, ainsi que des actions BPCE détenues antérieurement à ces apports, à leurs actionnaires respectifs ;
- cession par la CNCE à BPCE contre paiement en espèces de sa participation dans Holasure ;
- investissement de l'Etat français afin de renforcer les fonds propres de BPCE à hauteur de 5 milliards d'euros, par souscription (i) à des titres super subordonnés émis par la BFBP et la CNCE (à hauteur de 1 milliard d'euros chacune) et (ii) à des actions de préférence et à des bons de souscription d'actions émis par BPCE (pour un montant total de 3 milliards d'euros).

A l'issue de ces opérations, le capital de BPCE sera détenu à parité par les actionnaires respectifs de la CNCE et de la BFBP, le solde étant détenu par l'Etat français à travers des actions de préférence. Les actions de préférence étant dépourvues de droit de vote, les droits de vote de BPCE seront répartis à parité entre les actionnaires respectifs de la CNCE et de la BFBP.

Les participations ainsi que les autres actifs et passifs non apportés ou cédés à BPCE seront conservés par la CNCE et la BFBP qui adopteront respectivement les nouvelles dénominations sociales Caisses d'Épargne Participations et Banques Populaires Participations.

Par ordonnance en date du 27 avril 2009, le Président du Tribunal de commerce de Paris a désigné Messieurs Michel Léger et Dominique Ledouble et Madame Isabelle de Kerviler en qualité de commissaires à la scission, en application des articles L. 236-10 et L. 225-147 du Code de commerce.

Le présent traité d'apport partiel d'actif (le « **Traité** ») a pour objet de fixer les termes et conditions de l'apport partiel d'actif par l'Apporteuse à BPCE (ci-après, l'« **Apport** ») de l'ensemble des éléments d'actif et de passif, ainsi que les moyens requis pour l'exercice des prérogatives d'organe central du réseau des Caisses d'Épargne et de Prévoyance (en ce compris les fonctions de trésorerie et refinancement qui participent de sa mission d'organe central au titre de la garantie de liquidité) et les participations dans le capital d'un certain nombre de sociétés (en ce compris Natixis et les filiales liées à la fonction d'organe central) listées en Annexe 9.2 (les « **Participations Apportées** ») (ci-après, ensemble, la « **Branche Apportée** »).

La signature du présent Traité par l'Apporteuse et la Bénéficiaire a fait l'objet d'une autorisation préalable du conseil de surveillance de l'Apporteuse (en date du 24 juin 2009) et par le conseil d'administration de la Bénéficiaire (en date du 24 juin 2009).

Les Apports BFBP font l'objet d'un traité d'apport partiel d'actif distinct conclu ce jour entre la BFBP et BPCE, après autorisation préalable par le conseil d'administration de la BFBP (en date du 24 juin 2009) et par le conseil d'administration de BPCE (en date du 24 juin 2009).

CELA EXPOSE, IL A ETE CONVENU CE QUI SUIT :

## 1. PRESENTATION DES SOCIETES

### 1.1 Présentation de l'Apporteuse

L'Apporteuse est un établissement de crédit agréé en qualité de banque. Elle a été constituée sous la forme d'une société anonyme à directoire et conseil de surveillance immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris depuis le 26 novembre 1991 sous le numéro 383 680 220 et ce pour une durée de 99 ans à compter de cette date sauf dissolution anticipée ou prorogation.

Le capital social de l'Apporteuse s'élève à 8 286 585,25 euros. Il est composé de 543 382 661 actions de 15,25 euro de nominal chacune et divisé en deux catégories d'actions : les actions ordinaires (Actions A) et les actions de préférence (Actions B) émises sur le fondement des articles L. 228-11 et suivants du Code de commerce. A la date des présentes, on dénombre 527 392 661 actions ordinaires et 15 990 000 actions de préférence.

L'Apporteuse a pour mission de faciliter et de promouvoir l'activité et le développement des caisses d'épargne et de prévoyance et de l'ensemble du groupe caisse d'épargne.

A la date des présentes, et sous réserve des modifications législatives en cours, l'Apporteuse a pour objet :

1 - D'être l'organe central du réseau des caisses d'épargne et des autres établissements affiliés, au sens du Code monétaire et financier. A ce titre, elle est notamment chargée de :

1° Représenter le réseau des caisses d'épargne, y compris en qualité d'employeur, pour faire valoir ses droits et intérêts communs,

2° - Négocier et conclure, au nom du réseau des caisses d'épargne, les accords nationaux et internationaux,

3° - Etablir les statuts type des caisses d'épargne et de prévoyance et des sociétés locales d'épargne,

4° - Créer ou acquérir toute société ou tout organisme utile au développement des activités du réseau des caisses d'épargne et en assurer le contrôle, ou prendre des participations dans de telles sociétés ou organismes,

5° - Prendre toute disposition administrative, financière et technique sur l'organisation et la gestion des caisses d'épargne et de prévoyance, leurs filiales et organismes communs, notamment en ce qui concerne les moyens informatiques,

6° - Prendre toute mesure visant à la création de toute caisse d'épargne ou établissement affilié ou à la suppression de toute caisse d'épargne ou établissement affilié, soit par voie de liquidation, soit par voie de fusion ou encore à la cession partielle ou totale du fonds de commerce de tout affilié,

7° - Définir les produits et services offerts à la clientèle et coordonner la politique commerciale,

8° - Assurer la centralisation des excédents de ressources des caisses d'épargne et de prévoyance,

9° - Réaliser toutes les opérations financières utiles au développement et au refinancement du réseau des caisses d'épargne, notamment en ce qui concerne la gestion de sa liquidité et son exposition aux risques de marché,

10° - Prendre toute mesure utile à l'organisation, au bon fonctionnement et au développement du réseau des caisses d'épargne, et appeler les cotisations nécessaires à l'accomplissement de ses missions d'organe central,

11° - Assurer la garantie des déposants et des souscripteurs conformément à l'article L. 512-96 du Code monétaire et financier et prendre toute mesure nécessaire à cet effet ; garantir la liquidité et la solvabilité des établissements affiliés, conformément à l'article L. 511-31 du Code monétaire et financier,

12° - Veiller à l'application par les caisses d'épargne et de prévoyance, des missions énoncées à l'article L. 512-85 du Code monétaire et financier, selon les orientations fixées par la Fédération Nationale des Caisses d'Epargne et de Prévoyance,

13° - Décider les dispositions afférentes aux statuts des mandataires.

II - D'être un établissement de crédit agréé en qualité de banque. A ce titre, elle exerce tant en France qu'à l'étranger, les compétences conférées aux banques par le Code monétaire et financier, et fournit les services d'investissement prévus aux articles L. 321-1 et L. 321-2 du Code précité, au profit de toutes clientèles françaises ou étrangères et notamment des caisses d'épargne, des organismes et des sociétés concourant au développement du groupe caisse d'épargne.

III - D'être un intermédiaire en assurance, conformément à la réglementation en vigueur.

IV - D'exercer l'activité d'intermédiaire en transactions immobilières, conformément à la réglementation en vigueur.

V - De prendre des participations dans les sociétés concourant aux objets ci-dessus ou au développement du Groupe Caisse d'Epargne, et plus généralement, effectuer toutes opérations de quelque nature qu'elles soient se rattachant directement ou indirectement à ces objets et susceptibles d'en faciliter le développement ou la réalisation.

A l'issue de l'Opération, la CNCE cessera d'être l'organe central du réseau des caisses d'épargne et sera transformée en société holding dénommée « Caisses d'Epargne Participations ». Son objet limité consistera pour l'essentiel, en tant qu'établissement de crédit agréé en qualité de société financière, à gérer et contrôler ses participations et son activité de compte propre. L'assemblée générale des actionnaires de la CNCE appelée à approuver l'Opération adoptera des statuts refondus afin notamment de refléter la perte de son statut d'organe central du réseau des caisses d'épargne et de modifier ses statuts en conséquence.

## 1.2 Présentation de la Bénéficiaire

La société BPCE est une société anonyme, consécutivement à l'adoption de cette forme sociale selon une décision de transformation approuvée le 6 avril 2009 par ses actionnaires réunis en assemblée générale mixte.

Elle a été constituée initialement sous forme de société par actions simplifiée pour une durée de 99 années qui expire le 21 janvier 2106. Elle est immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 493 455 042.

Son capital social s'élève actuellement à la somme de 37.000 euros. Il est divisé en 37.000 actions de 1 euro de valeur nominale chacune, toutes de même catégorie, entièrement libérées. BPCE n'a émis aucune valeur mobilière donnant accès à son capital ou à ses droits de vote à l'exception des actions composant son capital. BPCE n'a, à la date des présentes, ni emprunt obligataire à sa charge, ni parts bénéficiaires en circulation. Elle ne fait pas appel public à l'épargne.

A la date des présentes, BPCE a pour objet, en France et à l'étranger :

- la prise, la détention et la gestion de participations directes ou indirectes dans toutes entreprises d'investissement, établissements de crédit, sociétés d'assurance et sociétés financières, immobilières ou commerciales,
- l'acquisition et la gestion de toutes actions, obligations, parts et effets ou autres titres ou instruments financiers ainsi que tous droits mobiliers et immobiliers et la vente ou la réalisation de ces derniers sous quelque forme que ce soit,
- d'une façon générale, la société peut réaliser toutes opérations mobilières, immobilières, industrielles, commerciales ou financières autorisées par des textes législatifs et réglementaires en vigueur et se rattachant directement ou indirectement à l'objet social de la Bénéficiaire et susceptibles d'en faciliter le développement ou la réalisation.

BPCE deviendra dès la réalisation de l'Opération le nouvel organe central commun des Groupes Banque Populaire et Caisse d'Épargne.

Préalablement à l'ensemble de ces opérations, le capital de BPCE sera porté à 37 020 euros par incorporation d'une somme de 20 euros prélevée sur les réserves, ce qui conduira à la création de 20 nouvelles actions BPCE, de 1 euro de valeur nominale chacune. Le capital social de BPCE est ainsi porté à 37 020 euros (18 510 actions détenues par la CNCE et 18 510 actions détenues par la BFBP). La valeur nominale des actions de BPCE sera ensuite portée de 1 euro à 15 euros et s'accompagnera corrélativement d'une réduction du nombre de titres en circulation de 37 020 à 2 468 (1 234 actions détenues par la CNCE et par la BFBP) de sorte que le montant du capital social de BPCE demeure *in fine* inchangé à 37 020 euros.

A l'issue de cette opération mais préalablement à et sous condition suspensive de l'approbation de l'Apport par les assemblées générales des actionnaires de l'Apporteuse et de la Bénéficiaire, BPCE procédera à une augmentation de capital de BPCE d'un montant de 154 174 297 euros (prime comprise) souscrite à hauteur de 144 174 297 euros par la

BFBP et à hauteur de 10 000 000 euros par la CNCE. Par ailleurs, l'assemblée générale des actionnaires de BPCE appelée à approuver l'Opération adoptera des statuts refondus afin notamment de refléter les modifications relatives à son objet social tel que résultant des missions et prérogatives du nouvel organe central déterminées par l'article L. 512-107 modifié du Code monétaire et financier, la nouvelle dénomination sociale, « BPCE », au son siège social et à la structure de gouvernance, en conformité avec les dispositions du Protocole, et plus généralement de procéder aux aménagements rendus nécessaires par la réalisation de l'Opération et de refléter les modalités de fonctionnement du nouveau groupe.

## **2. LIENS ENTRE L'APPORTEUSE ET BPCE**

### **2.1 Liens en capital**

L'Apporteuse détient 50 % du capital et des droits de vote de la société BPCE à la date de signature du présent Traité.

### **2.2 Dirigeants ou administrateurs communs**

Monsieur François Pérol, Président du directoire de l'Apporteuse, est Président du conseil d'administration de la société BPCE.

La CNCE, représentée par Alain Lemaire, est administrateur de BPCE.

### **2.3 Cautions/Filiales communes/Accords techniques et commerciaux (à la date du traité)**

**Cautions :**  
Aucune.

**Filiales communes :**  
Aucune.

**Conventions entre l'Apporteuse et BPCE :**  
Aucune à l'exception du présent Traité et du Protocole.

## **3. MOTIFS ET BUTS DE L'APPORT**

Le Groupe Banque Populaire et le Groupe Caisse d'Epargne sont deux groupes bancaires mutualistes organisés selon une structure similaire, partageant des valeurs proches et qui sont déjà partenaires depuis le regroupement en 2006 de leurs activités de banque d'investissement, de financement et de services au sein de Natexis Banque Populaire, renommée Natixis.

Ainsi que cela est rappelé en préambule du présent Traité, la BFBP, la CNCE et BPCE ont conclu ce jour, en présence de l'Etat français, un protocole d'accord définissant les termes et conditions du rapprochement des Groupes Banque Populaire et Caisse d'Epargne dont les deux premières assurent aujourd'hui respectivement le rôle d'organe central. Ce rapprochement se

traduira par la constitution d'un nouvel organe central fort et pérenne, commun aux deux réseaux.

Ce rapprochement est destiné à répondre aux enjeux actuels du secteur bancaire et financier dans lequel le mouvement de consolidation bancaire s'accélère, à plus forte raison depuis le démarrage de la crise financière qui frappe actuellement ce secteur.

Il poursuit l'objectif, dans cette perspective, de donner naissance au deuxième groupe bancaire français et à un financeur de premier plan de l'économie dans son ensemble (particuliers, professionnels, PME-PMI et grandes entreprises) en s'appuyant sur deux réseaux autonomes complémentaires, dans le respect de leurs marques respectives.

C'est ainsi que le nouveau groupe comptera environ 34 millions de clients, plus de 7 millions de sociétaires, environ 22 % du montant total des dépôts des banques françaises, 7700 agences réparties sur l'ensemble du territoire et près de 110 000 collaborateurs.

Il sera centré sur les métiers de la banque de détail, principalement en France, et aura également pour mission de poursuivre un plan de transformation de Natixis destiné à en simplifier le mode de gouvernance.

Le nouveau groupe bancaire mutualiste sera enfin doté des fonds propres nécessaires pour asseoir sa solidité financière, son développement et sa pérennité : il disposera, notamment grâce à l'apport par l'Etat de fonds propres sous la forme de la souscription d'actions de préférence sans droit de vote avec bons de souscription d'actions ordinaires et de titres subordonnés à durée indéterminée, de fonds propres Tier 1 d'un montant de 36 milliards d'euros.

#### **4. REGIME JURIDIQUE DE L'APPORT**

De convention expresse et en application de l'article L. 236-22 du Code de commerce, les Parties ont décidé de soumettre l'Apport aux dispositions des articles L. 236-16 à L. 236-21 dudit Code. En conséquence, BPCE sera, du fait de l'Apport, substituée dans tous les droits et obligations de l'Apporteuse relatifs à la Branche Apportée.

Conformément aux dispositions de l'article L. 236-21 du Code de commerce, et de convention expresse entre les Parties, la Bénéficiaire ne sera pas tenue solidairement avec l'Apporteuse des éléments de passif non compris dans la Branche Apportée, lesquels resteront exclusivement à la charge de l'Apporteuse. Réciproquement, l'Apporteuse ne sera pas tenue solidairement avec la Bénéficiaire des éléments de passif compris dans la Branche Apportée, lesquels seront exclusivement à la charge de la Bénéficiaire.

Compte tenu de cette absence de solidarité et conformément aux dispositions de l'article L. 236-14 du Code de commerce, les créanciers non obligataires de l'Apporteuse et de la Bénéficiaire dont la créance est antérieure à la publication du présent Traité pourront former opposition à l'Apport dans un délai de trente (30) jours à compter de la date de publication de la dernière annonce devant être publiée conformément à l'article R. 236-2 du Code de commerce, dans les conditions prévues par la loi.

Les créanciers obligataires de l'Apporteuse seront informés de l'Apport conformément à l'article 4 de la loi n°2009-715 du 18 juin 2009 relative à l'organe central des caisses d'épargne et des banques populaires.

## **5. COMPTES UTILISES POUR ETABLIR LES CONDITIONS DE L'APPORT**

Les conditions de l'Apport ont été établies :

- pour l'Apporteuse, sur la base des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2008, arrêtés par son directoire le 23 février 2009, certifiés sans réserve par ses commissaires aux comptes, et approuvés par l'assemblée générale des actionnaires de l'Apporteuse en date du 28 mai 2009. Ils figurent en Annexe 5.1, et
- pour la Bénéficiaire, sur la base des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2008 certifiés sans réserve par ses commissaires aux comptes, et approuvés par décision de l'associé unique le 6 avril 2009. Ils figurent en Annexe 5.2.

## **6. OPERATIONS INTERVENUES OU A INTERVENIR ENTRE LA DATE D'EFFET ET LA DATE DE REALISATION**

Les opérations suivantes sont intervenues ou interviendront préalablement à la Date de Réalisation sous réserve, le cas échéant, de leur approbation par les organes sociaux compétents des sociétés concernées :

### **(a) Reclassement de la participation minoritaire de SNC Participations Ecureuil dans le capital de Financière OCEOR :**

Le capital de Financière Océor est actuellement détenu conjointement par la CNCE et la SNC Participations Ecureuil, qui détiennent respectivement 94,99 % et 5,01 % du capital et des droits de vote de ladite société.

Afin que la CNCE apporte à BPCE la totalité des titres composant le capital de Financière Océor, il sera procédé à une dissolution sans liquidation de la SNC Participations Ecureuil emportant transfert universel de son patrimoine au profit de la CNCE.

Au 31 décembre 2008, la valeur nette comptable des titres Financière Océor détenus par la CNCE était de 692 534 806 euros, et la valeur nette comptable des titres Financière Océor détenus par Participations Ecureuil était de 36 497 117 euros.

Le transfert universel de patrimoine conduit à augmenter la valeur nette comptable des titres Financière Océor apportés par la CNCE de 3 997 217 euros par rapport à la somme des valeurs nettes comptables des titres Financière Océor (692 534 806 euros) et Participations Ecureuil (32 499 900 euros) détenus par la CNCE au 31 décembre 2008.

### **(b) Rachat-annulation partiel des actions de préférence émises par la CNCE**

Afin d'assurer une distribution proportionnelle à la clef de répartition entre les actionnaires de l'Apporteuse des actions BPCE à recevoir en rémunération de l'Apport CNCE nécessaire au bénéfice du régime de neutralité fiscale prescrit par l'article 115-2 du Code Général des Impôts, la

répartition entre les Caisses d'Épargne et de Prévoyance des actions de préférence et celle des actions ordinaires de l'Apporteuse seront préalablement égalisées.

A cette fin, une assemblée générale des actionnaires de l'Apporteuse et une assemblée spéciale des porteurs d'actions de préférence sont convoquées le 9 juillet 2009 avec pour ordre du jour (i) la modification des articles 6, 9 et 39 des statuts de l'Apporteuse et (ii) la réduction de capital inégalitaire par rachat partiel des actions de préférence de l'Apporteuse.

Cette opération n'a pas d'impact sur la valeur comptable des Participations Apportées.

#### **(c) Acquisition de titres Natixis par la CNCE**

La CNCE a procédé, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009, à l'acquisition de 4 290 048 titres Natixis sur le marché conformément aux stipulations du pacte d'actionnaires conclu entre la CNCE et la BFBP le 17 novembre 2006 tel que modifié par ses avenants. Ces titres augmentent la valeur nette comptable des titres Natixis apportés par la CNCE de 6 282 514 euros.

#### **(d) Commutation de CIFG**

Dans le cadre de l'opération de commutation de CIFG, outre sa participation détenue conjointement avec la BFBP, la CNCE a reçu un dividende de 56 millions d'euros et 0,66 % en actions supplémentaires au titre d'un contrat liant CIFG auquel elle avait souscrit et qui a été commuté.

Les titres CIFG ayant une valeur nette comptable égale à 0 euros, cette opération n'a pas d'impact sur la valeur comptable des Participations Apportées.

#### **(e) Augmentation de capital de GCE Covered Bonds**

GCE Covered Bonds a réalisé le 3 juin 2009 une augmentation de capital en espèces d'un montant de 160 000 000 euros intégralement souscrite par la CNCE.

A cette fin, une assemblée générale extraordinaire de GCE Covered Bonds s'est tenue le 20 mai 2009.

Cette opération conduit à augmenter la valeur nette comptable des Participations Apportées de 160 000 000 euros.

#### **(f) Acquisition de titres Vigeo par la CNCE**

La CNCE a procédé le 22 juin 2009 à l'acquisition de 1 300 titres Vigeo pour 73 410 euros auprès de Prudential Five Limited, portant le nombre d'actions de la société Vigeo apportées à BPCE à 60 332.

Les titres Vigeo acquis augmentent la valeur nette comptable des Participations Apportées de 73 410 euros.

**(g) Emission de titres super-subordonnés par la CNCE souscrits par la SPPE**

La CNCE émettra, le 26 juin 2009, et l'Etat souscira, par l'intermédiaire de la Société de Prise de Participation de l'Etat, pour un montant de 1 milliard d'euros des titres super-subordonnés à durée indéterminée. Ces titres super-subordonnés à durée indéterminée seront inclus dans les Apports CNCE.

Cette opération n'a pas d'impact sur la valeur comptable des Participations Apportées.

**(h) Emission de titres subordonnés remboursables par la CNCE le 13 février 2009**

La CNCE a émis le 13 février 2009 des TSR (code ISIN : FR0010712935 - Libellé : CNCE TSR 5,75% 13/02/2019) pour un montant de 545.974.000 euros arrivant à échéance le 13/02/2019.

Cette émission de TSR sera incluse dans les Apports CNCE.

Cette opération n'a pas d'impact sur la valeur comptable des Participations Apportées.

**(i) Augmentation de capital en espèces de BPCE**

Comme indiqué préalablement, préalablement à et sous condition suspensive de l'approbation de l'Apport par les assemblées générales des actionnaires de l'Apporteuse et de la Bénéficiaire, BPCE procédera à une augmentation de capital en espèces de 154 174 297 euros (prime comprise) souscrite à hauteur de 144 174 297 euros par la BFBP et à hauteur de 10 000 000 euros par la CNCE.

Cette augmentation de capital sera rémunérée par 311 713 actions BPCE pour la BFBP et 21 621 actions BPCE pour la CNCE. Après cette augmentation de capital en espèces, le capital de BPCE comprendra ainsi 335 802 titres, dont 312 947 actions détenues par la BFBP, 22 855 actions détenues par la CNCE.

Les titres BPCE ne faisant pas partie des Participations Apportées, cette opération n'a pas d'impact sur la valeur nette comptable des Participations Apportées.

**(j) Cession de titres Swift par la CNCE**

Le 28 février 2009, la CNCE a procédé à la cession de 147 titres Swift.

Les titres Swift cédés diminuent la valeur nette comptable des Participations Apportées de 200 911 euros.

\*\*\*

L'ensemble de ces opérations a un impact total de 170 152 230 euros sur la valeur nette comptable des Participations Apportées.

## 7. DATE D'EFFET DE L'APPORT

Conformément aux dispositions de l'article L. 236-4 du Code de commerce, l'Apport aura un effet comptable et fiscal rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2009 (la « **Date d'Effet** »).

En conséquence, et conformément aux dispositions de l'article R. 236-1 du Code de commerce, les opérations se rapportant aux éléments transmis au titre de l'Apport et réalisées par l'Apporteuse à compter de la Date d'Effet et jusqu'à la date de réalisation définitive de l'Apport (la « **Date de Réalisation** ») seront considérées de plein droit comme ayant été faites pour le compte de la Bénéficiaire qui supportera exclusivement les résultats actifs ou passifs de l'exploitation des biens et droits transmis.

Conformément aux dispositions de l'article L. 236-3 du Code de commerce, l'Apporteuse transmettra à la Bénéficiaire tous les éléments d'actif et de passif compris dans la Branche Apportée dans l'état où ces éléments se trouveront à la Date de Réalisation.

## 8. METHODES D'EVALUATION RETENUES

Après analyse des caractéristiques comptables de l'opération et du Règlement CRC n°2004-01 du 4 mai 2004, l'Apport sera réalisé sur la base de la valeur nette comptable des actifs et passifs transférés telle que figurant dans les comptes sociaux de l'Apporteuse de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Pour les besoins de la détermination de la rémunération de l'Apport, la parité entre le nombre d'actions nouvelles BPCE émises au bénéfice de l'Apporteuse en contrepartie de l'Apport et le nombre d'actions BPCE existantes a été déterminée d'un commun accord entre les Parties.

## 9. DESIGNATION ET EVALUATION DES ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF TRANSMIS

Sous réserve de l'accomplissement des conditions suspensives visées à l'article 14 ci-après, l'Apporteuse apporte à BPCE, qui accepte, l'ensemble des biens et droits de toute nature composant la Branche Apportée, à savoir (i) les éléments d'actifs et de passif ainsi que les moyens requis pour l'exercice des prérogatives d'organe central du réseau des Caisses d'Épargne et de Prévoyance (en ce compris les fonctions de trésorerie et refinancement qui participent de sa mission d'organe central au titre de la garantie de liquidité), ainsi que (ii) les Participations Apportées (en ce compris Natixis et les filiales liées à la fonction d'organe central), étant précisé qu'aux termes de l'article 4 de la loi n°2009-715 en date du 18 juin 2009 relative à l'organe central des caisses d'épargne et des banques populaires sont transférés de plein droit à la Bénéficiaire nonobstant toute stipulation contraire et sans qu'il soit besoin d'aucune formalité les actifs et les passifs ainsi que l'ensemble des personnels et des moyens financiers et techniques requis pour les missions d'organe central du réseau des caisses d'épargne, telles qu'exercées préalablement par l'Apporteuse, et pour les missions d'organe central confiées à la Bénéficiaire par la même loi, en ce compris les sommes d'argent, les instruments financiers, les effets et les créances, conclus, émis ou remis par l'Apporteuse, ou les sûretés sur les biens ou droits qui y sont attachés, ainsi que les contrats en cours de quelque nature que ce soit.

A la date des présentes, l'actif et le passif dont la transmission à la Bénéficiaire est prévue consistent dans les éléments ci-après désignés. Il est entendu que cette désignation n'a qu'un caractère indicatif et non limitatif, l'ensemble des éléments actifs et passifs liés à l'exploitation de la Branche Apportée, en ce compris les Participations Apportées, devant être transmis à la Bénéficiaire qu'ils soient ou non énumérés au présent Traité, et ce dans l'état où ils se trouveront à la Date de Réalisation.

### 9.1 Eléments d'actif, de passif et de hors-bilan non Apportés

Les Parties sont expressément convenues que les éléments d'actif, de passif et de hors-bilan figurant en Annexe 9.1 seraient exclus de la Branche Apportée.

Il est également expressément convenu que lesdits éléments d'actif, de passif et de hors-bilan figurant en Annexe 9.1 seront conservés par l'Apporteuse dans l'état où ils se trouveront à la Date de Réalisation.

Il est également précisé que l'engagement pris par l'Apporteuse relatif à la promesse d'achat des titres Natixis Global Asset Management auprès de CNP Assurances le 20 décembre 2007 sera exclu de la Branche Apportée.

Il est en outre précisé que les engagements pris par l'Apporteuse relatifs à la promesse d'achat des titres Banque Palatine auprès du Crédit Foncier ainsi que les engagements pris par le Crédit Foncier relatifs à la promesse de vente des titres Banques Palatine auprès de l'Apporteuse le 19 décembre 2008 seront exclus de la Branche Apportée.

### 9.2 Eléments d'actif apportés

En euros, sur la base des comptes de l'Apporteuse au 31 décembre 2008 :

| ACTIF  | Valeur brute CEBP      | Amortissements ou Provisions pour dépréciation | Valeur Nette Comptable |
|--|------------------------|--|------------------------|
| CAISSES, BANQUES CENTRALES, CCP                      | 11 773 958 491         | 0  | 11 773 958 491         |
| EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES                 | 0                      | 0  | 0                      |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT            | 107 288 723 397        | 0  | 107 288 723 397        |
| - A vue  | 6 582 587 496          |  | 6 582 587 496          |
| - A terme  | 100 704 135 901        |  | 100 704 135 901        |
| OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE                         | 1 158 803 093          | -2 978 129                                     | 1 155 824 963          |
| - Autres concours à la clientèle                     | 1 051 809 787          | -2 978 129                                     | 1 048 831 658          |
| - Comptes ordinaires débiteurs                       | 106 993 306            |  | 106 993 306            |
| OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE           | 35 334 288 831         | -1 018 272                                     | 35 333 270 559         |
| ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE           | 480 800 001            | -480 800 001                                   | 0                      |
| PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME | 11 489 755 517         | -1 907 391 476                                 | 9 582 364 041          |
| PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES                     | 1 070 721 482          | -88 480 663                                    | 982 240 819            |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                        | 28 819 875             | -22 439 745                                    | 6 379 131              |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                          | 98 337 718             | -45 917 338                                    | 52 420 379             |
| AUTRES ACTIFS  | 484 975 948            | 0  | 484 975 948            |
| COMPTES DE REGULARISATION                            | 4 593 920 287          | 0  | 4 593 920 287          |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                              | <b>173 759 102 449</b> | <b>-2 529 025 624</b>                          | <b>171 230 076 825</b> |

L'Apport comprend les éléments d'actifs énumérés ci-dessus ainsi que tout élément d'actif lié à l'exercice des missions d'organe central (à l'exception des éléments expressément exclus de l'Apport).

### 9.3 Eléments de passif pris en charge

En euros, sur la base des comptes de l'Apporteuse au 31 décembre 2008 :

| PASSIF   | CLBP                   |
|--|------------------------|
| <b>DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>                  | <b>67 182 362 042</b>  |
| - A vue  | 10 353 293 798         |
| - A terme  | 56 829 068 247         |
| <b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE</b>                                | <b>1 177 559 524</b>   |
| - A Vue  | 784 042 572            |
| - A Terme  | 393 516 952            |
| <b>DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE</b>                            | <b>48 938 023 443</b>  |
| - Titres de marché interbancaire et titres de créances négociables | 18 422 067 208         |
| - Emprunts obligataires  | 29 515 956 234         |
| <b>AUTRES PASSIFS</b>  | <b>2 139 434 424</b>   |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                                   | <b>4 532 574 057</b>   |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>                          | <b>551 839 237</b>     |
| <b>DETTES SUBORDONNÉES</b>   | <b>9 837 701 497</b>   |
| <b>FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX (FRBG)</b>                |                        |
| <b>CAPITAUX PROPRES HORS FRBG</b>                                  |                        |
| Capital AO souscrit  |                        |
| Capital AP souscrit  |                        |
| Primes d'émissions AO  |                        |
| Primes d'émissions AP  |                        |
| Réserves   |                        |
| Report à nouveau   |                        |
| Résultat de l'exercice (+/-)                                       |                        |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>   | <b>162 258 834 312</b> |

L'Apport comprend les éléments de passif énumérés ci-dessus ainsi que tout élément de passif lié à l'exercice des missions d'organe central (à l'exception des éléments expressément exclus de l'Apport). Pour autant que nécessaire, il est précisé que l'Apport comprend l'intégralité des contrats du Programme Covered Bonds (dont l'Agency Agreement, le Dealer Agreement et le Collateral Security Agreement) de GCE Covered Bonds ainsi que les engagements pris par l'Apporteuse au titre de la Shareholder Letter of Undertaking.

Il est précisé que la stipulation ci-dessus ne constitue pas une reconnaissance de dette au profit de prétendus créanciers, lesquels sont au contraire tenus d'établir leurs droits et de justifier de leurs titres.

### 9.4 Actif net apporté

La valeur nette comptable de l'Apport, résultant de la valeur nette comptable des actifs apportés et de la valeur nette comptable du passif pris en charge, s'élève à 8 973 442 513 euros sur la base des comptes au 31 décembre 2008.

Certaines opérations ont été ou seront réalisées entre la Date d'Effet et la Date de Réalisation de l'Apport, et sont indiquées à l'article 6. Ces opérations conduisent à augmenter la valeur nette comptable de l'Apport de 170 152 230 euros. L'actif net apporté à la Date de Réalisation sera ainsi de 9 143 594 743 euros.

Compte tenu de ces éléments et d'une « provision » pour perte de rétroactivité d'un montant de 3 142 885 874 euros, telle que détaillée à l'article 10.2, le montant des apports servant de base pour apprécier la libération du capital à la date de Réalisation sera de 6 000 708 869 euros.

### **9.5 Engagements hors bilan apportés**

La liste des engagements hors bilan apportés au titre de l'Apport figure en Annexe 9.5.

Ces engagements comprennent notamment :

- la garantie accordée par l'Apporteuse à la Caisse des Dépôts et consignations en date du 27 mai 2004 ;
- les obligations de règlement issues du cautionnement solidaire accordé par l'Apporteuse à IXIS CIB en date du 1er octobre 2004 et résilié avec effet au 31 décembre 2007 minuit (ci-après le « Cautionnement CNCEP »). Ainsi, les créanciers de Natixis ayant conclu des Opérations bénéficiant du Cautionnement CNCEP pourront, en cas de défaillance de Natixis dans l'exécution de ses obligations de paiement au titre d'une Dette née de ces Opérations, en demander le paiement à la Bénéficiaire dans les termes et selon les modalités convenues dans le Cautionnement CNCEP.

## **10. REMUNERATION DE L'APPORT**

### **10.1 Création des actions nouvelles**

#### **(i) Augmentation de Capital de la Bénéficiaire**

Sous réserve de l'accomplissement des conditions suspensives visées à l'article 14 ci-après, la Bénéficiaire procédera en rémunération de l'Apport qui lui est consenti à une augmentation de capital d'un montant de 9 143 594 743 euros par émission de 12 973 889 actions nouvelles, dites actions de catégorie A, entièrement libérées, d'une valeur nominale de 15 euros chacune.

#### **(ii) Création des actions nouvelles**

Ces actions nouvelles, dites actions de catégorie A, attribuées à l'Apporteuse, auront jouissance courante et seront entièrement et immédiatement assimilées aux actions anciennes et donneront droit à toute distribution de dividendes, d'acompte sur dividendes ou de réserves (ou assimilés) décidée postérieurement à leur émission. Ces actions de catégorie A seront soumises à toutes les dispositions des statuts et aux décisions des assemblées générales de la Bénéficiaire et seront négociables à compter de la Date de Réalisation, conformément à l'article L. 228-10 du Code de commerce.

### **10.2 Prime d'apport**

La différence entre la valeur nette comptable à la Date d'Effet des biens et droits apportés par l'Apporteuse (corrigé des opérations intervenues entre la Date d'Effet et la Date de Réalisation, mentionnées à l'article 6), soit 9 143 594 743 euros, et la valeur nominale des

actions qui seront créées par BPCE au titre de l'augmentation de capital susvisée, soit 194 608 335 euros, constituera une prime d'apport, d'un montant global de 8 948 986 408 euros (dont 5 806 100 534 euros constituant la prime d'apport juridique pour les besoins de l'appréciation de la libération du capital à la Date de Réalisation, et 3 142 885 874 euros correspondant au montant de la provision pour perte de rétroactivité, inscrits dans un sous-compte de cette prime d'apport comme indiqué ci-après). Cette prime d'apport sera inscrite au passif du bilan de la Bénéficiaire à un compte « Prime d'apport » sur lequel porteront les droits de tous les actionnaires, anciens et nouveaux de la Bénéficiaire.

De convention expresse, la réalisation définitive de l'Apport vaudra autorisation pour l'organe de direction de la Bénéficiaire de prélever sur ladite prime le montant nécessaire à la reconstitution de toutes réserves ou provisions réglementées.

Pour le solde, et à l'exception de la provision pour perte de rétroactivité, cette prime sera affectée à un compte de réserve indisponible pendant une durée de trois ans décomptée à partir de la Date de Réalisation, conformément aux termes de la demande d'agrément déposée au Bureau des Agréments le 29 mai 2009. Toute utilisation de cette prime d'apport pendant sa période d'indisponibilité de trois ans, aux fins notamment d'assurer le versement à la Société de Prise de Participation de l'Etat de la rémunération lui étant due au titre des actions de préférence et titres super-subordonnés souscrits par elle dans l'hypothèse où BPCE ne disposerait, par ailleurs, d'aucune autre capacité juridique de distribution le permettant, fera l'objet d'une démarche auprès du Bureau des Agréments afin de pouvoir lui exposer le moment venu les raisons justifiant l'utilisation envisagée et solliciter son accord à cette fin.

Comme indiqué ci-dessus, une provision pour perte de rétroactivité de 3 142 885 874 euros sera constatée dans un sous-compte de cette prime d'apport. Cette provision pour perte de rétroactivité correspond à l'écart entre la valeur d'apport des biens et droits apportés par l'Apporteuse à la Date de Réalisation et leur valeur nette comptable à la Date d'Effet. Lors d'un arrêté comptable ultérieur de BPCE, la société pourrait procéder, sur la base d'une « valeur d'utilité » de ses différentes participations, à une dépréciation de la valeur des titres concernés, qui serait alors inscrite dans le compte de résultat et ferait l'objet, lors de l'affectation du résultat, d'une imputation sur la provision pour perte de rétroactivité. En fonction du montant de cette éventuelle dépréciation, la provision pour perte de rétroactivité serait utilisée partiellement ou en totalité, et le solde éventuel de cette provision viendrait reconstituer la prime d'apport.

Au-delà de cette période d'indisponibilité de trois ans, la prime d'apport pourra recevoir en tout temps toute affectation conforme aux règles en vigueur décidée par l'assemblée générale.

## **11. CHARGES ET CONDITIONS DE L'APPORT**

### **11.1 Transmission du passif – Propriété et jouissance des biens apportés**

La Bénéficiaire prendra en charge et acquittera, en lieu et place de l'Apporteuse, le passif transmis au titre de la Branche Apportée au 31 décembre 2008, ainsi que les engagements hors-bilan afférent à la Branche Apportée.

La Bénéficiaire sera propriétaire sans réserve et prendra possession des biens et droits à elle apportés à titre d'apport partiel d'actif à compter de la Date de Réalisation.

De convention expresse, il est stipulé que toutes les opérations faites depuis la Date d'Effet et concernant la Branche Apportée seront considérées comme l'ayant été, tant activement que passivement, pour le compte et au profit de la Bénéficiaire.

Tous accroissements, tous droits et investissements nouveaux, tous risques et tous profits quelconques et tous frais généraux, toutes charges et dépenses quelconques afférents aux éléments compris dans l'Apport incomberont à la Bénéficiaire, ladite société acceptant dès maintenant de prendre, au jour où la remise des biens lui en sera faite, les actifs et passifs qui existeront alors comme tenant lieu de ceux existant au 1<sup>er</sup> janvier 2009, étant précisé que la Bénéficiaire supportera exclusivement les résultats actifs ou passifs attachés à l'Apport à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009.

A cet égard, l'Apporteuse déclare qu'il n'a été fait depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009, à l'exception des opérations énumérées à l'article 6 aucune opération afférente aux éléments compris dans l'Apport autre que les opérations de gestion courante.

Les Participations Apportées seront apportées avec tous leurs droits financiers attachés, et notamment les droits à toute distribution de dividendes, d'acomptes sur dividende ou de réserves ou sommes assimilées décidées à compter de la Date d'Effet.

### **11.2 Charges et conditions générales de l'Apport**

L'Apport est fait sous les charges et conditions d'usage et de droit en pareille matière et, notamment, sous celles suivantes :

#### **A) En ce qui concerne la Bénéficiaire**

La Bénéficiaire s'oblige à remplir les charges et à respecter les conditions suivantes :

- 1) Elle prendra les biens et droits apportés dans l'état et dans la consistance où ils se trouveront à la Date de Réalisation, sans pouvoir effectuer aucune réclamation ou exercer aucun recours contre l'Apporteuse pour quelque cause que ce soit ; elle souffrira les servitudes passives, apparentes ou occultes, continues ou discontinues, pouvant grever les biens immobiliers apportés, sauf à s'en défendre et à profiter de celles actives, s'il en existe, le tout à ses risques et périls, sans recours contre l'Apporteuse et sans que la présente clause puisse conférer à qui que ce soit plus de droits qu'il n'en aurait en vertu de titres réguliers non prescrits ou de la loi.
- 2) Elle sera subrogée dans le bénéfice de tous droits et obligations (y compris les engagements hors bilan donnés et reçus) ainsi que dans le bénéfice et la charge de tous contrats, conventions, engagements et traités conclus par l'Apporteuse dans le cadre de l'exploitation de la Branche Apportée, ainsi que dans le bénéfice et la charge de toutes autorisations réglementaires qui auraient été consenties à l'Apporteuse pour l'exploitation de la Branche Apportée.

- 3) Elle sera substituée à l'Apporteuse dans tous les droits et obligations au titre du droit d'occupation sous quelque forme que ce soit (bail, location, domiciliation...) de biens immobiliers compris dans la Branche Apportée et acquittera les loyers correspondants, le tout à ses risques et périls.
- 4) Elle sera subrogée purement et simplement dans tous les droits, actions, hypothèques, privilèges et inscriptions qui peuvent être attachés aux créances comprises dans la Branche Apportée.
- 5) Elle supportera et acquittera, à compter de la Date d'Effet, tous les impôts, contributions, taxe professionnelle, taxes, primes et cotisations d'assurances, ainsi que toutes autres charges de toute nature, ordinaires ou extraordinaires, qui sont ou seront inhérents à l'exploitation de la Branche Apportée, à l'exception des passifs d'impôt afférents aux périodes antérieures à la Date d'Effet.
- 6) Elle se conformera aux lois, décrets, arrêtés, règlements et usages concernant les exploitations de la nature de celles dont font partie les biens et droits apportés et fera son affaire personnelle de toutes autorisations qui pourraient être nécessaires, le tout à ses risques et périls.
- 7) Elle reprendra les contrats de travail de l'ensemble des salariés de l'Apporteuse en application des articles L.1224-1 à L.1224-4 du Code du travail. La Bénéficiaire sera, par le seul fait de la réalisation de l'Apport, subrogée à l'Apporteuse dans le bénéfice et la charge des dispositions de tous contrats de travail, accords collectifs et engagements et conventions quelconques en matière de retraite. Dans les conditions prévues par une convention séparée, la Bénéficiaire refacturera à l'Apporteuse les prestations réalisées par son personnel pour son compte ainsi que, plus généralement, l'ensemble des coûts (moyens informatiques, matériels, etc.) engagés pour la réalisation de ces prestations.
- 8) Elle sera tenue à l'acquit du passif à elle transmis, dans les limites et les conditions fixées dans le présent Traité, le tout dans les termes et conditions où il est et deviendra exigible, au paiement de tous intérêts et à l'exécution de toutes les conditions d'actes ou titres de créances pouvant exister et relatifs au passif pris en charge au titre de l'Apport, comme l'Apporteuse, préalablement à l'Apport, est tenue de le faire elle-même. En particulier, elle sera subrogée à l'Apporteuse dans tous les droits et obligations relatifs aux titres d'emprunts émis par l'Apporteuse et qui sont compris dans la Branche Apportée.

Elle prendra à sa charge les passifs qui n'auraient pas été comptabilisés et transmis au titre du présent acte ainsi que les passifs ayant une cause antérieure à la Date de Réalisation mais qui ne se révéleraient que postérieurement à cette date. Elle subira la charge de toutes garanties qui auraient pu être conférées relativement au passif pris en charge.

Elle sera tenue également, et dans les mêmes conditions, à l'exécution des engagements de caution et des avals pris par l'Apporteuse au titre de la Branche Apportée et bénéficiera de toutes contre garanties y afférentes.

- 9) Elle sera substituée à l'Apporteuse dans les litiges et dans les actions judiciaires, tant en demande qu'en défense, devant toutes juridictions, dans la mesure où ces litiges sont relatifs à la Branche Apportée, à l'exception des litiges décrits en Annexe 11.2 (A). Elle aura tous pouvoirs, dès la Date de Réalisation, notamment pour intenter ou défendre à

tous contentieux et toutes actions judiciaires ou arbitrales en cours ou nouvelles, au lieu et place de l'Apporteuse et relatives aux biens apportés, pour donner tous acquiescements à toutes décisions, pour recevoir ou payer toutes sommes dues en suite des sentences ou transactions.

- 10) Elle accomplira tous actes et toutes formalités nécessaires en vue de rendre opposable aux tiers la transmission des biens apportés ainsi que des droits et obligations qui y sont attachés ; spécialement, en application de l'article 28 du décret du 4 janvier 1955 et des décrets subséquents, les apports de biens immobiliers faits par l'Apporteuse seront publiés aux bureaux des hypothèques compétents et aux frais de la Bénéficiaire, de la manière et dans les délais prévus aux articles 33 et 34 du décret précité.
- 11) Elle exécutera, à compter de la Date de Réalisation, tous traités, marchés et conventions intervenus avec des tiers et avec le personnel, relativement à l'exploitation des biens apportés, toutes assurances contre l'incendie, les accidents et autres risques et sera subrogée dans tous les droits et obligations en résultant, sans recours contre l'Apporteuse.
- 12) Par le seul fait de la réalisation du présent apport partiel d'actif soumis au régime juridique des scissions, les valeurs mobilières et droits détenus par l'Apporteuse dans des sociétés tierces comprises dans la Branche Apportée seront transférés au profit de la Bénéficiaire, laquelle deviendra directement actionnaire ou associée de ces sociétés ou détentrice et/ou titulaire de telles valeurs ou droits.

D'une manière générale, la Bénéficiaire déclare reprendre l'ensemble des biens et charges attachés à la Branche Apportée à ses risques et périls dans l'hypothèse où, alors que le transfert de certains contrats ou de certains biens nécessite l'accord ou l'agrément d'un cocontractant ou d'un tiers quelconque, celui-ci ne serait pas obtenu.

#### B) En ce qui concerne l'Apporteuse

Sans préjudice de ce qui est indiqué à l'article 9, la Branche Apportée sera gérée par l'Apporteuse jusqu'à la Date de Réalisation dans le cours normal de ses affaires (à l'exception des actes et décisions devant intervenir avant la Date de Réalisation conformément aux opérations prévues par les présentes et notamment à l'article 6 ou de ceux qui pourraient résulter des obligations légales liées à la mise en œuvre de l'apport partiel d'actif). Toute décision ne se rapportant pas à une opération de gestion courante ou une opération préalable décrite dans le Protocole devra faire l'objet d'une consultation préalable de la Bénéficiaire.

Dans ce cadre, jusqu'à la Date de Réalisation, l'Apporteuse s'oblige en particulier à (i) ne pas effectuer sans l'accord préalable de la Bénéficiaire d'acte de disposition portant sur un élément compris dans la Branche Apportée d'un montant par opération supérieur à 10 millions d'euros, (ii) ne pas contracter d'emprunts en dehors du cours normal des affaires qui grèverait un élément compris dans la Branche Apportée d'un montant unitaire ou cumulé supérieur à 10 millions d'euros sans le même accord, lequel ne pourra dans tous les cas être refusé par la Bénéficiaire sans juste motif.

Le représentant de l'Apporteuse oblige celle-ci à fournir à la Bénéficiaire tous renseignements dont cette dernière pourrait avoir besoin, à lui donner toutes signatures et à lui apporter tous concours utiles pour lui assurer vis-à-vis de quiconque la transmission des biens et droits compris dans l'Apport et l'entier effet du présent Traité.

Il s'oblige également, et oblige l'Apporteuse à première réquisition de la Bénéficiaire, à faire établir tous actes réitératifs ou confirmatifs de l'Apport et à fournir toutes justifications et signatures qui pourraient être nécessaires ultérieurement.

## 12. DECLARATIONS ET GARANTIES DE L'APPORTEUSE

L'Apporteuse déclare et garantit à la Bénéficiaire qu'à la date du présent Traité, comme à la Date de Réalisation :

- 1) Elle a la capacité et a obtenu toutes les autorisations nécessaires de ses organes sociaux compétents pour signer et exécuter le présent Traité.
- 2) Elle n'est pas actuellement et n'a jamais été en état de cessation des paiements, et ne fait pas l'objet d'une procédure de conciliation, de sauvegarde, de redressement ou de liquidation judiciaire et n'a jamais fait l'objet d'une procédure similaire ; elle n'est pas actuellement, ni, à sa connaissance, susceptible d'être ultérieurement, l'objet de poursuites pouvant entraver ou interdire l'exercice de son activité et en particulier celle de la Branche Apportée.
- 3) Elle a la pleine et entière propriété ou titularité des biens et droits apportés, lesquels ne sont grevés d'aucune inscription, privilège, hypothèque, nantissement, sûreté de quelque nature ou droits de tiers (sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessous). En particulier, elle est régulièrement et valablement propriétaire des Participations Apportées. Lesdits éléments seront de libre disposition entre les mains de la Bénéficiaire, sous réserve de l'accomplissement des formalités nécessaires pour la régularité de leur mutation. La Bénéficiaire reconnaît que le transfert de certaines Participations Apportées est de nature à entraîner la mise en œuvre de procédures d'agrément statutaires et/ou de droits de préemption de tiers. Dans l'hypothèse où l'agrément nécessaire n'aurait pas été obtenu à la Date de Réalisation, et/ou un droit de préemption aurait été valablement exercé relativement à une ou plusieurs Participations Apportées, l'Apporteuse et la Bénéficiaire se concerteront de bonne foi avec l'objectif d'amender les termes du Traité afin de permettre la réalisation de l'Apport BFBP dans des termes respectant les équilibres économiques de l'Opération et dans des conditions satisfaisantes pour chacune des Parties.
- 4) Le patrimoine de l'Apporteuse n'est menacé d'aucune confiscation ou d'aucune mesure d'expropriation ; l'Apporteuse ne fait l'objet d'aucune mesure de nature à porter atteinte à la libre disposition de ses biens.
- 5) Les livres de comptabilité, pièces, comptes, archives et dossiers de l'Apporteuse relatifs à la Branche Apportée feront l'objet d'un inventaire qui sera remis à la Bénéficiaire : ces livres seront, selon le cas, remis à la Bénéficiaire ou tenus à sa disposition pendant une période de trois ans à partir de la réalisation de l'Apport.
- 6) Elle a valablement obtenu tout agrément et/ou autorisation nécessaires en vue de la conclusion et de l'exécution du présent Traité, sous réserve de ce qui figure à l'article 14 ci-dessous.

- 7) Elle ne fait pas l'objet de poursuites pouvant interdire l'exercice de son activité ni des activités apportées au titre de l'Apport.
- 8) Elle n'a pas consenti de caution, aval ou garantie portant sur des éléments compris dans la Branche Apportée, ni n'est tenue par aucun engagement hors bilan qui ne soit pas pris en compte dans les annexes de ses comptes sociaux au 31 décembre 2008.

En conséquence de ce qui précède, l'Apporteuse s'engage à indemniser la Bénéficiaire de tout préjudice qu'elle viendrait à subir résultant d'une inexactitude ou d'une insuffisance de l'une quelconque des déclarations ci-dessus.

### **13. DECLARATIONS ET GARANTIES DE LA BENEFICIAIRE**

La Bénéficiaire déclare et garantit à l'Apporteuse qu'à la date du présent Traité, comme à la Date de Réalisation :

- 1) Elle a la capacité et a obtenu toutes les autorisations nécessaires de ses organes sociaux compétents pour signer et exécuter le présent Traité.
- 2) Elle n'est pas actuellement et n'a jamais été en état de cessation des paiements, et ne fait pas l'objet d'une procédure de conciliation, de sauvegarde, de redressement ou de liquidation judiciaire et n'a jamais fait l'objet d'une procédure similaire ; elle n'est pas actuellement, ni, à sa connaissance, susceptible d'être ultérieurement, l'objet de poursuites pouvant entraver ou interdire l'exercice de son activité.
- 3) Elle ne fait pas l'objet de poursuites pouvant interdire l'exercice de son activité ni des activités apportées au titre de l'Apport.
- 4) Elle n'a pas consenti de caution, aval ou garantie ni n'est tenu par aucun engagement hors bilan qui ne soit pas pris en compte dans les annexes de ses comptes sociaux au 31 décembre 2008.

En conséquence de ce qui précède, la Bénéficiaire s'engage à indemniser l'Apporteuse de tout préjudice qu'elle viendrait à subir résultant d'une inexactitude ou d'une insuffisance de l'une quelconque des déclarations ci-dessus.

### **14. CONDITIONS SUSPENSIVES**

L'Apport et l'augmentation de capital de la Bénéficiaire qui en résulte ne deviendront définitifs qu'à compter du jour où les conditions suspensives ci-après auront été levées :

- 1) Approbation par l'assemblée générale des actionnaires de l'Apporteuse de l'Apport, de son évaluation et de sa rémunération ;
- 2) Approbation par l'assemblée générale des actionnaires de BPCE de l'Apport, de son évaluation, de sa rémunération et de l'augmentation du capital corrélative de BPCE ;

- 3) Approbation par l'assemblée générale des actionnaires de la BFBP des Apports BFBP, de leur évaluation et de leur rémunération ;
- 4) Approbation par l'assemblée générale des actionnaires de BPCE des Apports BFBP, de leur évaluation, de leur rémunération et de l'augmentation du capital corrélative de BPCE ;
- 5) L'obtention des autorisations réglementaires figurant en Annexe 14, sans réserves ni condition significative susceptible de remettre en cause l'équilibre économique de l'Opération ;
- 7) L'obtention d'un accord de principe sur la délivrance des agréments fiscaux sollicités par l'Apporteuse et la BFBP le 29 mai 2009 ainsi que sur la préservation du régime fiscal de faveur appliqué sur agrément à certaines opérations constitutives de Natixis en novembre 2006 sollicitée par l'Apporteuse et la BFBP respectivement le 29 mai et le 19 juin 2009 ;
- 8) L'absence de survenance, entre la date de signature du Traité et la Date de Réalisation, de tout événement ayant pour effet d'affecter significativement et de manière dissymétrique la valorisation des Apports CNCE et des Apports BFBP, selon le cas, créant de ce fait une rupture d'équilibre de la parité ne permettant plus la réalisation de l'Opération dans les termes convenus, la CNCE et la BFBP ne pouvant invoquer le bénéfice de cette condition qu'après concertation ;
- 9) Réalisation de l'augmentation de capital en espèces de BPCE d'un montant de 154 174 297 euros (prime comprise), souscrite à hauteur de 144 174 297 euros par la BFBP et à hauteur de 10 000 000 euros par la CNCE ;
- 10) Absence d'opposition des créanciers de la CNCE ou en cas d'opposition, rejet par la juridiction saisie, à la suite de la réduction de capital soumise à l'assemblée générale des actionnaires le 9 juillet 2009.

Si l'ensemble de ces conditions n'était pas accompli le 30 septembre 2009 au plus tard, et sauf accord des Parties pour reporter cette date ou décider de renoncer à l'une des conditions suspensives, le présent Traité serait considéré de plein droit comme caduc, sauf accord contraire des Parties, sans que cette caducité n'affecte le droit de chacune des Parties de solliciter la réparation de son préjudice en cas de manquement par l'une des Parties à ses obligations aux termes du Protocole.

A tout moment avant la date de réalisation de l'Apport, chacune des Parties avisera l'autre Partie, dans les meilleurs délais et par écrit, de la survenance de tout événement qui entraînerait ou serait susceptible d'entraîner l'inaccomplissement de l'une de ces conditions. Dans cette hypothèse, les Parties se rapprocheront afin de déterminer ensemble les solutions qui peuvent être apportées au défaut d'accomplissement de l'une de ces conditions.

L'accomplissement des conditions suspensives stipulées aux articles 14.1 à 14.4, et 14.9 pourra être établi, vis-à-vis de quiconque, par tous moyens appropriés et notamment par la remise de copies ou d'extraits certifiés conformes du procès-verbal de l'assemblée générale de la CNCE, de la BFBP et de BPCE ou le cas échéant, du conseil d'administration ou de surveillance de la CNCE, de la BFBP et de BPCE.

L'accomplissement des conditions suspensives stipulées aux articles 14.5 et 14.6 pourra être établi, vis-à-vis de quiconque, par tous moyens appropriés et notamment par la remise soit d'une copie de la notification adressée par l'autorité compétente soit par l'absence de réponse dans les délais prévus par la réglementation applicable valant autorisation implicite..

## 15. IMPOTS DIRECTS

L'Apporteuse et la Bénéficiaire déclarent chacune en ce qui la concerne que l'Apporteuse et la Bénéficiaire sont des sociétés ayant leur siège social en France, relevant du statut fiscal des sociétés de capitaux et comme telles passibles de l'impôt sur les sociétés.

Ainsi qu'il est précisé ci-avant, l'Apporteuse et la Bénéficiaire ont décidé de donner un effet rétroactif comptable et fiscal à l'Apport au 1<sup>er</sup> janvier 2009.

En conséquence, la Bénéficiaire s'oblige à établir sa déclaration de résultats et à liquider l'impôt au titre de l'exercice en cours tant à raison de sa propre activité que des éléments compris dans l'Apport depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009.

En matière d'impôt sur les sociétés, l'Apporteuse et la Bénéficiaire entendent placer l'Apport sous le régime fiscal de faveur des fusions édicté par l'article 210 A et 210 B du Code général des impôts.

A cet effet, l'Apporteuse a déposé auprès du Bureau des Agréments de la Direction Générale des Impôts une demande d'agrément prévue aux articles 210 B 3 et 115-2 du Code général des impôts en vue de bénéficier du régime fiscal prévu par l'article 210 B précité à raison de l'Apport et d'être dispensée de l'engagement de conservation portant sur les actions BPCE émises en rémunération de l'Apport qui feront l'objet d'une attribution par l'Apporteuse à ses actionnaires.

L'Apporteuse et la Bénéficiaire s'engagent expressément à respecter toutes les obligations qui seront mises à leur charge dans le cadre de l'agrément précité, lesquelles constituent une condition essentielle de l'Apport.

Plus précisément :

- La Bénéficiaire s'engage à respecter l'ensemble des dispositions et prescriptions des articles 210 A et 210 B du Code général des impôts et notamment :
  - (i) reprendre à son passif les provisions se rapportant aux éléments composant la Branche Apportée, en ce compris les Participations Apportées, dont l'imposition a été différée et qui ne deviennent pas sans objet du fait de l'Apport,
  - (ii) se substituer à l'Apporteuse pour la réintégration des résultats dont la prise en compte avait été différée pour l'imposition de cette dernière à raison des biens compris dans l'Apport,
  - (iii) calculer les plus-values réalisées ultérieurement à l'occasion de la cession des immobilisations non-amortissables (et des titres de portefeuille qui leur sont assimilés en application des dispositions de l'article 210 A 6 du Code général des impôts) qui lui sont apportées d'après la valeur que ces éléments avaient, du point de vue fiscal,

dans les écritures de l'Apporteuse, conformément aux dispositions du c de l'article 210 A 3 du Code général des impôts,

- (iv) réintégrer dans ses bénéfices imposables à l'impôt sur les sociétés dans les conditions et délais fixés au d de l'article 210 A 3 du Code général des impôts, les plus-values dégagées par l'apport des biens amortissables, sans omettre de rattacher au résultat de l'exercice même de cession la fraction non encore réintégrée des plus-values afférentes aux biens cédés avant l'expiration de la période de réintégration,
  - (v) inscrire à son bilan les éléments autres que des immobilisations (ou des biens qui leur sont assimilés en application des dispositions de l'article 210 A 6 du Code général des impôts) compris dans l'Apport pour la valeur que ces éléments avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures de l'Apporteuse ou, à défaut, rattacher au résultat de l'exercice de réalisation de l'Apport le profit correspondant à la différence entre la nouvelle valeur de ces éléments et la valeur qu'ils avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures de l'Apporteuse,
  - (vi) l'ensemble des apports étant transcrits sur la base de leur valeur comptable, reprendre à son bilan l'ensemble des écritures comptables de l'Apporteuse relatives aux éléments apportés (valeurs d'origine, amortissements, provisions pour dépréciation, valeurs nettes) conformément aux prescriptions édictées par l'instruction administrative du 30 décembre 2005 (4 J-1-05 §14),
- L'Apporteuse ne pourra, du fait de l'attribution à ses associés des titres de la Bénéficiaire reçus en rémunération de l'Apport, respecter les conditions prévues à l'article 210 B 1 du Code général des impôts ; dans le cadre de la demande d'agrément déposée par l'Apporteuse le 29 mai 2009 au titre des articles 210 B et 115-2 du Code général des impôts, les Caisses d'Épargne, actionnaires de l'Apporteuse, prendront l'ensemble des engagements prévus à l'article 115-2 précité qui seront mises à leur charge dans le cadre de l'agrément précité, et, notamment se substitueront à elle dans l'engagement de conserver pendant trois ans les actions de la Bénéficiaire émises en rémunération du présent Apport qui leur seront attribuées par l'Apporteuse à proportion des droits qu'ils détiendront dans le capital de cette dernière au jour de l'attribution et prendront l'engagement de conserver pendant le même délai l'ensemble des actions tant ordinaires que de préférence de l'Apporteuse que les Caisses d'Épargne détenaient à la date de l'Apport.
  - L'Apporteuse et la Bénéficiaire s'engagent, en outre, à :
    - (i) joindre à leur déclaration de résultat aussi longtemps que nécessaire un état de suivi des plus-values en sursis d'imposition conforme au modèle fourni par l'administration faisant apparaître, pour chaque nature d'élément compris dans l'Apport, les renseignements nécessaires au calcul du résultat imposable de la cession ultérieure des éléments considérés, conformément à l'article 54 septies I du Code général des impôts et à l'article 38 quindecies de l'annexe III au même code.
    - (ii) tenir le registre de suivi des plus-values sur éléments d'actif non amortissables donnant lieu à sursis d'imposition, prévu à l'article 54 septies-II au Code général des impôts à disposition de l'administration jusqu'à la troisième année suivant la sortie de l'actif du dernier bien figurant sur ledit registre.

- La Bénéficiaire déclare également reprendre, le cas échéant, en application des dispositions de l'article 210 B bis du Code général des impôts, le bénéfice et/ou la charge de tous engagements d'ordre fiscal se rapportant aux éléments faisant l'objet de l'Apport, qui auraient pu être antérieurement souscrits par l'Apporteuse à l'occasion d'opérations de fusion, de scission, d'apport partiel d'actif ou de toute opération assimilée.

En particulier, dans le cadre de l'Opération, l'Apporteuse apporte à la Bénéficiaire des titres qui sont grevés d'un engagement de conservation de trois ans, pour avoir été reçus en rémunération d'apports réalisés sous le régime fiscal de faveur, qui n'est pas venu à expiration à la date de réalisation de l'Apport. La Bénéficiaire déclare expressément reprendre l'engagement de conservation attaché à ces titres, jusqu'à l'expiration du délai de conservation auquel l'application du régime fiscal de faveur attaché à l'apport initial était subordonné. Les titres apportés grevés d'un engagement de conservation de trois ans sont listés en Annexe 15.

- L'Apporteuse a, en outre, déposé une demande de suivi de la décision de suivi d'Agrément accordée le 17 novembre 2006 (ref. 2006/12759 à 12761/21), dans le cadre du regroupement des Groupes Banque Populaire et Caisse d'Épargne de leurs métiers de banque de financement, d'investissement et de services au sein d'une structure commune, la société Natexis Banque Populaire qui a adopté la dénomination sociale Natixis, opération dans le cadre de laquelle la CNCE a apporté certaines de ses participations, afin que l'Apport ne remette pas en cause le régime fiscal de faveur appliqué aux opérations d'apports visées dans la demande de suivi d'agrément précitée.

Conformément aux termes de cette demande, la Bénéficiaire prend l'engagement :

- (i) de conserver les titres Natixis grevés d'un engagement de conservation, jusqu'à l'expiration du délai de conservation auquel l'apport fait par le CNCE à Natixis était subordonné,
  - (ii) de calculer les plus-values de cessions ultérieures afférentes à ces titres par rapport à la valeur que ces titres avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures de la CNCE.
- La Bénéficiaire s'engage à poursuivre l'étalement de l'imposition de la majoration résultant de la première application de la méthode par composants restant à réintégrer, en application des dispositions de l'article 237 septies du Code général des impôts.
  - Conformément au c, 2<sup>ème</sup> alinéa, de l'article 145 1 du Code général des impôts, la Bénéficiaire conservera les titres ouvrant droit à l'application du régime mère et filiale prévu audit article, qui lui seront apportés sous le régime fiscal de faveur, pendant un délai de deux ans décompté à partir de la date de souscription ou d'acquisition desdits titres par l'Apporteuse.
  - La Bénéficiaire continuera à amortir les frais d'acquisition incorporés au prix de revient des titres de participation qui lui sont apportés sur la durée d'amortissement restant à courir, conformément aux termes de l'instruction administrative 4 H 1-08 du 4 janvier 2008 (§ 34).

## 16. TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

L'Apport est soumis au régime défini par l'article 257 bis I du Code Général des Impôts, aux termes duquel le transfert à titre onéreux ou à titre gratuit des éléments d'actif d'une universalité totale ou partielle de biens échappe à la TVA à condition que ce transfert intervienne entre deux sociétés redevables de la TVA, ce qui est le cas de l'Apporteuse et de la Bénéficiaire.

L'Apporteuse et la Bénéficiaire de l'opération sont en effet identifiées auprès de la Direction Générale des Grandes Entreprises, aux fins de la télédéclaration, respectivement sous le numéro FRP A457V10 60883517 pour la CNCE et A457V10 65383015, pour BPCE. Les formalités prévues seront accomplies sur les relevés CA3 qui seront télétransmis au titre du mois de réalisation de la fusion.

La Bénéficiaire est réputée continuer la personne de l'Apporteuse et se trouve subrogée dans tous ses droits et obligations, ce qui implique qu'elle procède, le cas échéant, aux régularisations des droits à déduction prévues par les articles 207 de l'Annexe II au Code général des impôts dont la société absorbée aurait été tenue si elle avait poursuivi son activité.

Enfin, conformément à l'exigence définie par l'article 287 5 c du Code Général des Impôts, le montant total hors taxe de la transmission sera reporté sur la déclaration de chiffre d'affaires des sociétés absorbée et absorbante déposée au titre du mois au cours duquel l'Apport produit ses effets au regard de la TVA, sur la ligne "*Autres opérations non imposables*".

## 17. DROIT D'ENREGISTREMENT

L'Apporteuse et la Bénéficiaire entendent placer l'Apport sous le régime spécial prévu aux articles 816 et 817 B du Code général des impôts, en application duquel la formalité de l'enregistrement sera effectuée au droit fixe de 500 euros.

## 18. AUTRES IMPOTS ET TAXES

**Réserve spéciale de participation** - La Bénéficiaire reprendra à son bilan la réserve spéciale de participation correspondant aux droits des salariés transférés, jusqu'à l'expiration du délai de blocage applicable.

**Provision pour investissement** - La Bénéficiaire s'engage à reprendre au passif de son bilan la provision pour investissement constituée par l'Apporteuse correspondant aux droits des salariés transférés, retenue pour la fraction de son montant qui, à la date de l'Apport, n'aura pas encore reçu l'emploi auquel cette provision est destinée.

**Participation construction** - En application de l'article 163 de l'annexe II du Code général des impôts, et de la solution contenue dans la note administrative du 6 avril 1962 (BOCD 1962-II-1934), la Bénéficiaire déclare reprendre à son compte l'ensemble des droits et obligations de l'Apporteuse au regard des investissements dans la construction.

## 19. ANNEXES

Les annexes aux présentes font partie intégrante du Traité.

## 20. FORMALITES

La Bénéficiaire et l'Apporteuse accompliront dans les délais légaux toutes formalités légales de publicité relatives à l'Apport.

La Bénéficiaire accomplira, d'une manière générale, toutes formalités nécessaires en vue de rendre opposable aux tiers la transmission des biens et droits à elle apportés et faire inscrire à son nom les actifs transférés. L'Apporteuse s'engage à coopérer, le cas échéant, avec la Bénéficiaire pour l'accomplissement de ces formalités.

## 21. FRAIS

Tous les frais, droits et honoraires des présentes et de leurs suites ou conséquences sont à la charge de la Bénéficiaire, qui s'oblige à les payer.

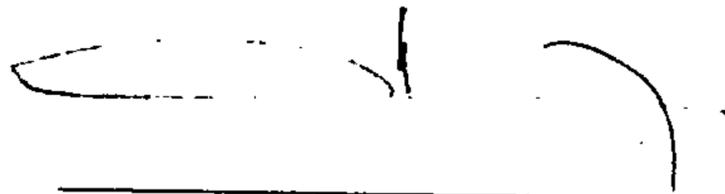
## 22. ELECTION DE DOMICILE

Pour l'exécution des présentes, les Parties font élection de domicile en leur siège social respectif indiqué en tête des présentes.

## 23. POUVOIRS

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes pour faire les dépôts et publications prescrits par la loi, et, d'une manière générale, pour remplir toutes formalités légales et faire toutes significations ou notifications qui pourraient être nécessaires.

Fait à Paris,  
Le 24 juin 2009,  
en six exemplaires originaux



CNCE  
Représentée par M. Alain Lemaire



BPCE  
Représentée par Monsieur François Pérol

### Liste des annexes

- Annexe 5.1 : Comptes au 31 décembre 2008 de la CNCE
- Annexe 5.2 : Comptes au 31 décembre 2008 de CEBP
- Annexe 9.1 : Eléments d'actifs, de passifs et de hors-bilan exclus de l'Apport
- Annexe 9.2 : Eléments d'actifs apportés par la CNCE à CEBP
- Annexe 9.3 : Eléments de passifs pris en charge par CEBP
- Annexe 9.5 : Liste des engagements hors bilan apportés au titre de l'Apport
- Annexe 11.2 (A) : Litiges non transférés à CEBP au titre de l'Apport
- Annexe 14 : Liste des autorisations réglementaires requises au titre de l'Apport
- Annexe 15 : Liste des titres apportés grevés d'un engagement de conservation de trois ans

**Annexe 5.1**  
**Comptes au 31 décembre 2008 de la CNCE**

**CAISSE NATIONALE DES CAISSES D'EPARGNE ET DE PREVOYANCE**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

**Exercice clos le 31 décembre 2008**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63, rue de Villiers  
92200 Neuilly-sur-Seine

**Mazars**  
61, rue Henri Regnault  
92075 La Défense Cedex

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

**Exercice clos le 31 décembre 2008**

### **CAISSE NATIONALE DES CAISSES D'EPARGNE ET DE PREVOYANCE**

5, rue Masseran  
75007 Paris

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la Caisse Nationale des Caisses d'Epargne et de Prévoyance, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I. Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 2.1 et 2.2 de l'annexe qui exposent le changement de méthode comptable en application du règlement n°2008-17 du 10 décembre 2008 du Comité de la Réglementation Comptable, qui autorise le reclassement de certains actifs financiers.

## **II. Justification des appréciations**

Comme exposé dans la note 1.3 de l'annexe, la crise financière et économique, qui s'est notamment traduite par la hausse exceptionnelle de la volatilité, la forte contraction de la liquidité sur certains marchés, ainsi qu'une difficulté à apprécier les perspectives économiques et financières, a de multiples impacts sur les établissements de crédit, notamment sur leurs activités, leurs résultats, leurs risques et leur refinancement. Cette situation crée des conditions spécifiques cette année pour la préparation des comptes, particulièrement au regard des estimations comptables. C'est dans ce contexte que, en application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

### **Changement comptable**

Les notes 2.1 et 2.2 de l'annexe aux comptes annuels exposent le changement de méthode comptable en application de la faculté offerte par le règlement n°2008-17 du 10 décembre 2008 du Comité de la Réglementation Comptable qui autorise, dans certaines conditions, le reclassement de certains actifs financiers hors de la catégorie « titres de transaction » et hors de la catégorie « titres de placement ».

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous nous sommes assurés de la correcte application de ce changement de méthode comptable ainsi que du caractère approprié de l'information donnée à ce titre dans la note 3.1.4 de l'annexe.

### **Estimations comptables**

- Comme indiqué dans la note 2.1 de l'annexe aux comptes annuels, votre société comptabilise des dépréciations pour couvrir les risques de crédit et de contrepartie inhérents à ses activités. Nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au suivi des risques de crédit et de contrepartie, à l'appréciation des risques de non recouvrement et à leur couverture par des dépréciations et provisions sur base individuelle.
- Comme mentionné en note 1.3 de l'annexe, votre société utilise des modèles internes et des méthodologies pour la valorisation des instruments financiers qui ne sont pas traités sur des marchés actifs, ainsi que pour la constitution de certaines dépréciations. Nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif à l'identification du caractère inactif d'un marché, à la vérification des modèles et à la détermination des paramètres utilisés.

- Les titres de participation et autres titres détenus à long terme sont évalués à leur valeur d'utilité en retenant une approche multicritère comme indiqué dans les notes 1.3, 2.1 et 3.1.5 de l'annexe. Dans le cadre de notre appréciation de ces estimations, nous avons examiné les éléments ayant conduit à la détermination des valeurs d'utilité pour les principales lignes du portefeuille.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

- la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels,
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

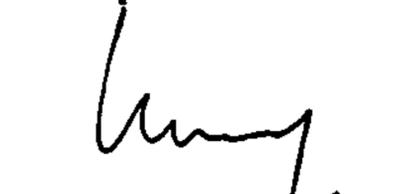
Fait à Neuilly sur Seine et La Défense, le 2 avril 2009

Les Commissaires aux comptes

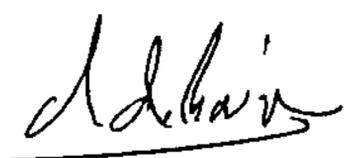
**PricewaterhouseCoopers Audit**

**Mazars**

  
Anik Chaumartin

  
Jean-Baptiste Deschryver

  
Michel Barbet-Massin

  
Charles de Boisriou

# 6

## Rapport financier

### Éléments financiers de la CNCE

Bilan et hors-bilan au 31 décembre 2008 et au 31 décembre 2007

#### 6.4.1 Bilan et hors-bilan au 31 décembre 2008 et au 31 décembre 2007

##### Actif

| <i>En millions d'euros</i>                                  | Notes       | 31/12/2008     | 31/12/2007     |
|---|-------------|----------------|----------------|
| <b>Caisse, banques centrales</b>                            |             | 11 797         | 6 857          |
| <b>Effets publics et valeurs assimilées</b>                 | 3.1.4       | 0              | 6              |
| <b>Créances sur les établissements de crédit</b>            | 3.1.1/3.1.6 | 107 285        | 102 672        |
| A vue   |             | 6 591          | 14 703         |
| A terme   |             | 100 704        | 87 969         |
| <b>Opérations avec la clientèle</b>                         | 3.1.2/3.1.6 | 2 030          | 1 960          |
| Autres concours à la clientèle                              |             | 1 923          | 1 630          |
| Comptes ordinaires débiteurs                                |             | 107            | 330            |
| <b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b>           | 3.1.4/3.1.6 | 38 051         | 8 375          |
| <b>Actions et autres titres à revenu variable</b>           | 3.1.4       | 853            | 1 951          |
| <b>Participations et autres titres détenus à long terme</b> | 3.1.5       | 10 696         | 9 042          |
| <b>Parts dans les entreprises liées</b>                     | 3.1.5       | 5 961          | 5 265          |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                        | 3.1.7       | 6              | 4              |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                          | 3.1.7       | 60             | 96             |
| <b>Autres actifs</b>  | 3.1.9       | 714            | 706            |
| <b>Comptes de régularisation</b>                            | 3.1.9       | 4 661          | 4 861          |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                     |             | <b>182 124</b> | <b>141 795</b> |

##### Hors-bilan

| <i>En millions d'euros</i>                       | Notes | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|-------|------------|------------|
| <b>Engagements donnés</b>                        |       |            |            |
| <b>Engagements de financement</b>                | 3.1.5 | 11 693     | 10 452     |
| Engagements en faveur d'établissements de crédit |       | 11 453     | 10 136     |
| Engagements en faveur de la clientèle            |       | 240        | 316        |
| <b>Engagements de garantie</b>                   | 3.1.5 | 40 189     | 45 387     |
| Engagements d'ordre d'établissements de crédit   |       | 29 253     | 35 722     |
| Engagements d'ordre de la clientèle              |       | 10 936     | 9 665      |
| <b>Engagements sur titres</b>                    |       | 46         | 7          |
| <b>Autres engagements donnés</b>                 |       | 46         | 7          |

L'annexe qui figure aux pages suivantes fait partie intégrante des comptes annuels individuels.

**Passif**

| <i>En millions d'euros</i>  | Notes              | 31/12/2008     | 31/12/2007     |
|---|--------------------|----------------|----------------|
| <b>Dettes envers les établissements de crédit</b>                   | <b>3.1.1/3.1.6</b> | <b>98 673</b>  | <b>60 261</b>  |
| A vue   |                    | 10 985         | 16 907         |
| A terme   |                    | 87 688         | 43 354         |
| <b>Opérations avec la clientèle</b>                                 | <b>3.1.2/3.1.6</b> | <b>1 678</b>   | <b>2 083</b>   |
| Autres dettes   |                    | 1 678          | 2 083          |
| A vue   |                    | 784            | 1 012          |
| A terme   |                    | 894            | 1 071          |
| <b>Dettes représentées par un titre</b>                             | <b>3.1.8/3.1.8</b> | <b>52 428</b>  | <b>51 624</b>  |
| Titres de marché interbancaire<br>et titres de créances négociables |                    | 23 670         | 19 400         |
| Emprunts obligataires   |                    | 28 758         | 32 224         |
| <b>Autres passifs</b>   | <b>3.1.9</b>       | <b>2 353</b>   | <b>2 749</b>   |
| <b>Comptes de régularisation</b>                                    | <b>3.1.9</b>       | <b>4 715</b>   | <b>5 280</b>   |
| <b>Provisions</b>   | <b>3.1.10</b>      | <b>934</b>     | <b>385</b>     |
| <b>Dettes subordonnées</b>  | <b>3.1.11</b>      | <b>10 296</b>  | <b>9 202</b>   |
| <b>Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)</b>                 | <b>3.1.11</b>      | <b>0</b>       | <b>106</b>     |
| <b>Capitaux propres hors FRBG</b>                                   | <b>3.1.11</b>      | <b>11 047</b>  | <b>10 105</b>  |
| Capital souscrit  |                    | 8 287          | 6 470          |
| Primes d'émission   |                    | 2 416          | 233            |
| Réserves  |                    | 2 097          | 262            |
| Report à nouveau  |                    | 500            | 1 550          |
| Résultat de l'exercice (+/-)  |                    | 2 253          | 1 590          |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>  |                    | <b>182 124</b> | <b>141 795</b> |

**Hors-bilan**

| <i>En millions d'euros</i>                   | Notes        | 31/12/2008    | 31/12/2007   |
|--|--------------|---------------|--------------|
| <b>Engagements reçus</b>                     |              |               |              |
| <b>Engagements de financement</b>            | <b>3.1.5</b> | <b>23 665</b> | <b>1 553</b> |
| Engagements reçus d'établissements de crédit |              | 23 665        | 1 553        |
| <b>Engagements de garantie</b>               | <b>3.1.5</b> | <b>1 481</b>  | <b>1 879</b> |
| Engagements reçus d'établissements de crédit |              | 1 481         | 1 879        |
| <b>Engagements sur titres</b>                |              | <b>160</b>    | <b>412</b>   |
| Autres engagements reçus                     |              | 160           | 412          |

# 6

## Rapport financier

### Éléments financiers de la CNCE

Compte de résultat des exercices 2008 et 2007

#### 6.4.2 Compte de résultat des exercices 2008 et 2007

| <i>En millions d'euros</i>   | Notes  | Exercice 2008  | Exercice 2007 |
|--|--------|----------------|---------------|
| + Intérêts et produits assimilés   | 3.3.1  | 9 400          | 7 606         |
| - Intérêts et charges assimilées   | 3.3.1  | - 9 573        | - 7 917       |
| + Revenus des titres à revenu variable   | 3.3.2  | 836            | 839           |
| + Commissions (produits)   | 3.3.3  | 94             | 130           |
| - Commissions (charges)  | 3.3.3  | - 58           | - 27          |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation                                    | 3.3.4  | - 631          | - 73          |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés                         | 3.3.5  | - 137          | 102           |
| + Autres produits d'exploitation bancaire  | 3.3.6  | 57             | 78            |
| - Autres charges d'exploitation bancaire   | 3.3.6  | 11             | - 56          |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>  |        | <b>- 23</b>    | <b>682</b>    |
| - Charges générales d'exploitation   | 3.3.7  | 204            | - 269         |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles |        | 11             | - 23          |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>  |        | <b>- 238</b>   | <b>390</b>    |
| - Coût du risque   | 3.3.8  | 386            | - 70          |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>   |        | <b>- 624</b>   | <b>320</b>    |
| +/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés   | 3.3.9  | 1 803          | 1 226         |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>   |        | <b>- 2 427</b> | <b>1 546</b>  |
| +/- Résultat exceptionnel  | 3.3.10 |                |               |
| - Impôts sur le résultat   | 3.3.11 | 68             | 44            |
| +/- Dotations/reprises de FRBG   |        | 106            |               |
| <b>+/- RESULTAT NET</b>  |        | <b>- 2 253</b> | <b>1 590</b>  |

L'annexe qui figure aux pages suivantes fait partie intégrante des comptes annuels individuels.

## Note 1

## Cadre juridique et financier - Faits caractéristiques de l'exercice et événements postérieurs à la clôture

Les Caisses d'Épargne constituent entre elles un réseau financier dont l'organe central est la Caisse Nationale des Caisses d'Épargne (CNCE). Le Groupe Caisse d'Épargne (GCE) comprend un ensemble diversifié de filiales contribuant au fonctionnement des Caisses d'Épargne et au développement de leurs activités. Une Fédération Nationale des Caisses d'Épargne a été constituée selon les modalités prévues par la loi du 1<sup>er</sup> juillet 1901 relative au contrat d'association. Les missions de la Fédération sont précisées à l'article L.512-99 du Code monétaire et financier.

■ **Caisses d'Épargne**

Les Caisses d'Épargne sont agréées en qualité de banques coopératives de droit commun dont le capital est détenu par des sociétés locales d'épargne. Les Caisses d'Épargne sont des sociétés anonymes, établissements de crédit de plein exercice. Elles disposent d'un capital composé de parts sociales et de certificats coopératifs d'investissement.

■ **Sociétés locales d'épargne**

Au niveau local, les sociétés locales d'épargne à statut coopératif dont le capital variable est détenu par les coopérateurs ont pour objet, dans le cadre des orientations générales de la Caisse d'Épargne à laquelle elles sont affiliées, d'animer le sociétariat. Elles ne peuvent pas effectuer des opérations de banque.

### 1.1 Missions de la Caisse Nationale des Caisses d'Épargne (CNCE)

**Organe central du Groupe Caisse d'Épargne**

Organe central au sens de la loi bancaire et établissement de crédit agréé comme banque, la CNCE est constituée sous forme de SA à directoire et conseil de surveillance dont le capital est entièrement détenu depuis le 29 janvier 2007 par les Caisses d'Épargne.

La CNCE est notamment chargée d'assurer la représentation des affiliés auprès des autorités de tutelle, de définir la gamme des produits et des services commercialisés, d'organiser la garantie des déposants, d'agréer les dirigeants et de veiller au bon fonctionnement des établissements du Groupe.

**Holding des filiales du Groupe Caisse d'Épargne**

En qualité de holding, la CNCE exerce les activités de tête de Groupe. Elle détient et gère les participations dans les filiales. Elle détermine aussi la stratégie et la politique de développement du Groupe.

**Filiales**

Les filiales et participations nationales relèvent de quatre grands pôles :

- la Banque commerciale qui regroupe la banque de détail (dont la Banque Palatine et le Crédit Foncier), la banque du développement régional, et l'outre-mer et l'international (dont la Financière Océor) ;
- les activités de services immobiliers, c'est-à-dire les transactions, ventes, aménagements et promotion, expertise conseil/gestion d'actifs ;
- les activités d'assurance et de services à la personne ;
- Natixis, l'établissement contrôlé conjointement par les Groupes Banque Populaire et Caisse d'Épargne, regroupant leurs Activités de marché et de Services financiers :
  - banque de financement et d'investissement,
  - gestion d'actifs (Natixis Global Asset Management),
  - capital-investissement et gestion privée,
  - services aux investisseurs (dont CACEIS) c'est-à-dire conservation, monétique, assurance, garantie, ingénierie sociale, crédit à la consommation,
  - poste clients (dont la Coface) c'est-à-dire assurance crédit, affacturage, information d'entreprises, gestion de créances.

**Filiales dans le domaine informatique**

Le traitement des opérations de la clientèle est pris en charge par des outils de production bancaire structurés autour de deux GIE informatiques nationaux se répartissant les maîtrises d'œuvre et d'ouvrage des systèmes d'information.

Parallèlement, dans le domaine des activités financières, la CNCE a notamment pour missions d'assurer la centralisation des excédents de ressources des Caisses d'Épargne et de réaliser toutes opérations financières utiles au développement et au refinancement du Groupe, charge à elle de sélectionner l'opérateur de ces missions le plus efficace dans l'intérêt du Groupe. Elle offre par ailleurs des services à caractère bancaire aux entités du Groupe.

**Actionnaire de référence de Natixis**

La Caisse Nationale des Caisses d'Épargne et la Banque Fédérale des Banques Populaires sont liées par un pacte d'actionnaires. Les deux entités s'engagent à maintenir une stricte parité de participation au capital de Natixis pour une durée de 10 ans, prorogable pour des périodes successives de cinq ans. Pendant cette période de stabilité, les deux actionnaires s'interdisent de conclure tout accord relatif à Natixis constitutif d'une action de concert avec des tiers. Le pacte d'actionnaires établit le principe d'une représentation paritaire des deux

actionnaires au sein du conseil de surveillance de Natixis et prévoit un engagement à se concerter pour exercer les droits de vote attachés à leurs actions sur certaines décisions stratégiques.

## 1.2 Système de garantie

En application des dispositions de l'article L.511-31 du Code monétaire et financier, complétées par celles de l'article L.512-96 du Code monétaire et financier, la CNCE en tant qu'organe central a organisé le système de garantie et de solidarité au sein du Groupe Caisse d'Epargne pour garantir la liquidité et la solvabilité de chacune de ses composantes. Le champ de couverture de ce système de garantie recouvre non seulement les Caisses d'Epargne qui sont affiliées de droit à la CNCE en vertu de l'article L.512-95 du Code monétaire et financier, mais également les établissements de crédit de droit français qui sont affiliés à la CNCE sur décision de celle-ci, conformément aux articles R.512-57 et R.512-58 du Code monétaire et financier. Plus globalement, le système de garantie couvre toutes les entités du Groupe en vertu du principe de responsabilité fondée sur les liens d'actionariat.

Le cas particulier de Natixis, établissement de crédit contrôlé conjointement par la Banque Fédérale des Banques Populaires (BFBP, organe central du réseau des Banques Populaires) et la CNCE, relève de la disposition introduite par l'article 42 de la loi n°2006-1770 du 30 décembre 2006 qui complète l'article L.511-31 du Code monétaire et financier. Cette disposition permet l'affiliation d'un établissement de crédit à plusieurs organes centraux qui le contrôlent conjointement directement ou indirectement.

Elle prévoit la conclusion d'une convention entre les organes centraux concernés pour définir les modalités d'exercice de leurs pouvoirs respectifs sur l'établissement affilié ainsi que de mise en œuvre de leurs obligations à son égard, en particulier en matière de liquidité et de solvabilité. Après agrément par le Comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (CECEI) le 30 mars 2007, la convention d'affiliation de Natixis à la CNCE et à la BFBP a été signée le 2 avril 2007 en présence de Natixis. Cette affiliation est effective depuis cette même date.

En tout état de cause, la BFBP et la CNCE feront, en cas de nécessité au regard de la législation et de la réglementation bancaire, leur devoir d'actionnaires de référence de Natixis à la demande de la Commission bancaire. Elles ont pris l'engagement irrévocable et conjoint, y compris en cas de désaccord, de suivre sans délai les recommandations ou injonctions de la Commission bancaire d'apporter en tant que de besoin, à parité et s'il le fallait solidairement, les fonds nécessaires au respect par Natixis des dispositions de la législation et de la réglementation bancaire, ainsi que des engagements souscrits auprès des autorités bancaires.

Dans l'hypothèse où, à raison d'une intervention au bénéfice de Natixis, la BFBP et/ou la CNCE se retrouveraient dans une situation nécessitant un soutien ou un concours financier à leur bénéfice, les mécanismes de garantie et de solidarité internes à chacun des Groupes Banque Populaire et Caisse d'Epargne seraient mis en jeu conformément aux dispositions de l'article L.511-31 du Code monétaire et financier.

La participation des Caisses d'Epargne au système de garantie prend la forme d'un Fonds de garantie et de solidarité du réseau (FGSR) créé en vertu de l'article L. 512-96 du Code monétaire et financier, logé dans les livres de la CNCE et doté d'une capacité d'intervention immédiate d'environ 282 millions d'euros au 31 décembre 2008. Cette somme est gérée au moyen d'un fonds commun de placement dédié. En cas d'insuffisance de ce montant, le directoire de la CNCE peut mettre en œuvre, dans un processus de décision court garantissant la rapidité d'intervention, les moyens supplémentaires appropriés.

## 1.3 Faits caractéristiques de l'exercice

### 1.3.1 Augmentation du capital de la CNCE

Le changement de la réglementation entraîné par la réforme Bâle II a modifié les règles de calcul du ratio de fonds propres de base. Aussi, afin de maintenir son ratio de fonds propres de base à un niveau élevé, la CNCE a procédé à diverses augmentations de capital qui se sont traduites par l'émission d'actions ordinaires pour 1,6 milliard d'euros et par l'émission d'actions de préférence pour 1,6 milliard d'euros. Ces augmentations de capital ont été intégralement souscrites par les Caisses d'Epargne.

### 1.3.2 Pertes sur incident de marché

Dans le cadre des procédures habituelles de contrôle, la Caisse Nationale des Caisses d'Epargne a identifié dans le courant du mois d'octobre 2008 des positions qui se sont soldées par une perte avant impôts de 752 millions d'euros dans le cadre des activités de dérivés actions.

Ces prises de positions ouvertes se sont inscrites dans un contexte de volatilité extrême des marchés et du krach boursier de la semaine du 6 octobre 2008.

Les mesures nécessaires ont été prises les 15 et 16 octobre 2008 pour solder ces opérations, conclues le plus souvent de gré à gré, en dégageant des pertes significatives et pour mettre fin à cette activité.

### 1.3.3 Conséquences de la crise financière

L'année 2008 est marquée par l'aggravation de la crise financière née au cours de l'exercice 2007, de l'effet de la baisse de valeur des biens immobiliers aux Etats-Unis et de la hausse des taux d'intérêt.

Au cours du premier semestre 2008, la crise de l'immobilier résidentiel américain s'est accentuée, avec pour conséquence notable une détérioration de la

## Eléments financiers de la CNCE

Annexe aux comptes annuels individuels de la CNCE

situation financière des sociétés de rehaussement de crédit qui accordaient des garanties portant sur des actifs immobiliers titrisés.

Au cours du second semestre, la crise financière s'est intensifiée et de profonds bouleversements économiques et financiers ont marqué cette période : les faillites en septembre de Lehman Brothers et de Washington Mutual, la quasi-paralysie du marché interbancaire pendant plusieurs semaines ou le sauvetage de grands acteurs bancaires par fusions, rachats de crédits en défaillance ou interventions étatiques.

Progressivement, au cours du dernier trimestre 2008, la crise du crédit a succédé à la crise bancaire et la réduction des crédits accordés par les établissements bancaires à l'économie «réelle» est venue s'ajouter à une phase de ralentissement cyclique normal après le rebond des années précédentes.

Ce contexte de fortes turbulences a conduit les gouvernements de la plupart des pays industrialisés à prendre des mesures de grande ampleur pour restaurer la confiance et à mettre en œuvre des plans pour assurer le financement de l'économie.

Incités par les pouvoirs politiques (le Congrès américain ou les dirigeants européens réunis en G8), les régulateurs comptables internationaux ont de leur côté tenté d'apporter des réponses au débat sur la juste valeur, élément souvent considéré comme un facteur aggravant de la crise financière. Dans ce contexte, des précisions ont été apportées sur la manière d'appliquer la juste valeur dans un environnement de crise et plus particulièrement sur les modalités d'appréciation du caractère inactif d'un marché, et l'IASB a supprimé les différences existant avec les normes américaines sur les reclassements des instruments financiers. Dans un souci d'harmonisation et de cohérence avec les normes IFRS, le Conseil National de la Comptabilité a fait évoluer les textes régissant les reclassements de portefeuilles en référentiel comptable français (cf. §3.1.4).

Enfin, en réponse à la crise financière, le Forum de Stabilité Financière a formulé, dans son rapport du 7 avril 2008, des recommandations en matière de transparence qui visent à améliorer l'information financière relative à certaines expositions à risque. Ces recommandations s'appuient sur les travaux du groupe des « *senior supervisors* » qui a identifié les meilleures pratiques en matière de transparence à partir des communications financières émises par les banques internationales.

Les expositions à risques présentées conformément à ces recommandations sont détaillées dans le rapport sur la gestion des risques du Groupe Caisse d'Épargne.

Les principaux impacts de la crise financière sur les comptes de la Caisse Nationale des Caisses d'Épargne sont décrits ci-après.

**Portefeuille d'actifs financiers**

Fin 2007, la CNCE a repris à son bilan les actifs d'un conduit d'arbitrage auquel elle avait accordé une ligne de liquidité.

Parmi ces actifs figurent des CDO d'ABS américains (exposition brute de 124 millions d'euros au 31 décembre 2008) et des CSO (exposition brute de 326 millions d'euros au 31 décembre 2008). Compte tenu des décotes initialement enregistrées (respectivement 71 millions d'euros et 51 millions d'euros) et des pertes de valeurs de l'année (44 millions d'euros et 217 millions d'euros), l'exposition résiduelle nette au 31 décembre 2008 s'élève à 9 millions d'euros pour les CDO d'ABS américains et 58 millions d'euros pour les CSO.

Par ailleurs, la CNCE détient un portefeuille de 1,3 milliard d'euros de titres obligataires, tous notés AAA, émis par des véhicules de titrisation :

- une partie de l'exposition (506 millions d'euros) est couverte au moyen de protections achetées sous forme de CDS. Le risque de contrepartie de la CNCE sur les CDS dont la juste valeur est positive est couvert par les appels de marge versés au profit de la CNCE ;
- l'exposition résiduelle (833 millions d'euros) n'est pas couverte et a fait l'objet de dépréciations complémentaires de 36 millions d'euros au 31 décembre 2008 (exposition nette de 797 millions d'euros).

Au cours du second semestre 2008, les méthodes de valorisation retenues par la CNCE ont évolué pour tenir compte de la difficulté d'obtenir des prix fiables sur l'ensemble des actifs considérés risqués. Une grande partie des actifs illiquides ont été valorisés en utilisant les données issues des modèles de valorisation utilisés par Natixis.

**Faillite de Lehman Brothers**

La CNCE avait des opérations de dérivés et de titres avec cette contrepartie. La résiliation des opérations de dérivés est sans impact significatif sur le résultat compte tenu des appels de marge.

**1.3.4 Participation dans CIFG**

Le 22 novembre 2007, la Caisse Nationale des Caisses d'Épargne (CNCE) et la Banque Fédérale des Banques Populaires (BFBP) ont décidé de se porter acquéreurs de la totalité du capital de CIFG, filiale de rehaussement de crédit détenue à 100 % par Natixis et de lui apporter les ressources nécessaires au maintien, à cette date, de son *rating* AAA auprès des agences de notation.

Depuis cette date, considérant l'évolution des marchés et de la situation de la co-entreprise CIFG :

- toute perspective de soutien complémentaire de la part de la CNCE et de la BFBP, au-delà des apports déjà réalisés, a été écartée ;

- une nouvelle équipe de direction a été nommée au sein de l'entité afin, notamment, de mener à bien les négociations avec ses principaux créanciers ;
- un processus de *commutation* a été engagé auprès des créanciers, sous le contrôle des autorités de tutelle, au cours du premier trimestre 2008.

Le processus de *commutation* s'est traduit par l'annulation des garanties accordées aux contreparties (représentant 98 % de certaines catégories de produits dérivés) contre un paiement en numéraire et une prise de participation dans CIFG sous forme d'actions.

Aux termes de cet accord, les contreparties (y compris Natixis) détiennent environ 90 % du capital de CIFG et la CNCE et la BFBP n'en détiennent plus qu'environ 10 %.

### 1.3.5 Rapprochement entre la Banque Fédérale des Banques Populaires et la Caisse Nationale des Caisses d'Épargne

Les Groupes Banque Populaire et Caisse d'Épargne ont rendu public le 8 octobre 2008 le projet de rapprochement des deux organes centraux, la Banque Fédérale des Banques Populaires (BFBP) et la Caisse Nationale des Caisses d'Épargne (CNCE) pour former un organe central unique aux deux réseaux autonomes, ce qui permettrait de constituer le deuxième groupe bancaire français.

Le 12 novembre, un accord d'ouverture de négociations a été conclu entre la Banque Fédérale des Banques Populaires et la Caisse Nationale des Caisses d'Épargne ; cet accord fixe le cadre des travaux à entreprendre et des discussions à intervenir entre la BFBP et la CNCE en vue d'une finalisation et d'une réalisation du rapprochement au premier semestre 2009.

Cet accord prévoit notamment que la gouvernance de la société issue du rapprochement, qui prendra la forme d'une société anonyme à directoire et conseil de surveillance, sera fondée sur les principes d'équilibre et de parité entre les deux réseaux.

### 1.3.6 Tests de valeur et dépréciation des principales participations

Les titres de participation et les parts dans les entreprises liées sont évalués à la clôture de l'exercice au plus bas de leur valeur d'acquisition ou de leur valeur d'utilité.

La valeur d'utilité des titres de Natixis a été déterminée sur la base de l'actualisation des flux de dividendes futurs distribuables (DDM) ressortant des derniers plans d'affaires consolidés disponibles des métiers de Natixis tels qu'approuvés par la direction de Natixis.

Les hypothèses suivantes ont été utilisées :

- flux futurs estimés : données prévisionnelles issues du plan à moyen terme du Groupe <sup>(1)</sup>, dans un horizon compris entre trois et cinq ans selon les métiers exercés ;

- taux de croissance à l'infini : 2,5 % ;
- taux d'actualisation : 13 % sur la banque de financement et d'investissement (BFI) et 9,5 % sur les autres unités génératrices de trésorerie (UGT) ;
- une décote complémentaire a été appliquée afin de tenir compte des risques spécifiques liés à l'activité de BFI.

Le taux d'actualisation résulte de la combinaison de trois éléments : taux sans risque (OAT 10 ans), prime de risque et bêta historique sectoriel reflétant les domaines d'activité de chaque entité faisant l'objet de cette évaluation.

Ces tests ont conduit à constater une dépréciation de 1 878 millions d'euros au 31 décembre 2008 sur les titres Natixis détenus par la CNCE.

La valeur d'utilité des titres Nexity détenue par la CNCE a été déterminée par la méthode des flux futurs distribuables (DCF) en appliquant un coût moyen pondéré du capital de 7,4 % et un taux de croissance à long terme de 2,5 % aux dernières prévisions disponibles, établies par la direction de Nexity. Une dépréciation de 49 millions d'euros a été constatée à l'issue de ce test.

Enfin, les titres Oterom Holding (Meilleurtaux.com) ont fait l'objet d'une dépréciation de 31 millions d'euros au 31 décembre 2008.

Les autres tests de dépréciation réalisés par la CNCE sur les titres de participation et les parts dans les entreprises liées n'ont pas mis en évidence de moins-values à déprécier.

## 1.4 Événements postérieurs à la clôture

L'acquisition de la participation de 23,4 % détenue par Nexity dans le Crédit Foncier (539,6 millions d'euros), intervenue début 2009, n'aura pas d'effet significatif sur les comptes de 2009.

L'article 91 de la loi de finances rectificative pour 2008 ouvre aux réseaux bancaires mutualistes le mécanisme de l'intégration fiscale. Ce mécanisme s'inspire de l'intégration fiscale ouverte aux mutuelles d'assurance et tient compte de critères d'intégration autres que capitalistiques (le critère usuel étant une détention du capital à plus de 95 %).

Au cours de l'exercice 2009, le Groupe Caisse d'Épargne procédera donc à la mise en place d'un groupe fiscal qui sera constitué de :

- la Caisse Nationale des Caisses d'Épargne, l'organe central devenant la mère du groupe d'intégration fiscale ;
- les Caisses d'Épargne ;
- les filiales détenues à plus de 95 % par la CNCE et les Caisses d'Épargne.

(1) Pour l'assurance vie, la durée des prévisions est de 10 ans.

## Note 2 Informations sur les règles et principes comptables

### 2.1 Méthodes d'évaluation et de présentation appliquées

Les comptes individuels annuels de la CNCE sont établis et présentés dans le respect des règlements du Comité de la réglementation comptable (CRC) et du Comité de la réglementation bancaire et financière (CRBF). Par application du règlement n° 91-01 du Comité de la réglementation bancaire et financière modifié par le règlement n° 2000-03 du CRC, les états de synthèse sont présentés selon le format prévu pour les établissements de crédit.

Les comptes de l'exercice sont présentés sous une forme identique à celle de l'exercice précédent. Les conventions comptables générales ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices ;

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Tous les postes du bilan sont présentés, le cas échéant, nets d'amortissements, de dépréciations et de corrections de valeur.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

#### 2.1.1 Créances sur les établissements de crédit

Les créances sur les établissements de crédit recouvrent l'ensemble des créances détenues au titre d'opérations bancaires sur des établissements de crédit, à l'exception de celles matérialisées par un titre. Elles comprennent les valeurs reçues en pension et les créances se rapportant à des pensions livrées sur titres. Elles sont ventilées entre créances à vue et créances à terme.

Les créances sur les établissements de crédit sont inscrites au bilan à leur valeur nominale, augmentée des intérêts courus non échus et nette des dépréciations constituées sur le risque de crédit.

#### 2.1.2 Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle comprennent les concours distribués aux agents économiques autres que les établissements de crédit, à l'exception de ceux matérialisés par un titre, les valeurs reçues en pension et les créances se rapportant à des pensions livrées sur titres. Elles sont ventilées en créances commerciales, comptes débiteurs et autres crédits.

Les crédits à la clientèle émis sont inscrits au bilan à leur valeur nominale, augmentée des intérêts courus non échus et nette des dépréciations constituées sur le risque de crédit.

Les garanties reçues sont enregistrées en comptabilité et sont présentées en note 3.2.3. Elles font l'objet de réévaluations périodiques. La valeur comptable de l'ensemble des garanties prises sur un même crédit est limitée à l'encours de ce crédit.

Les créances douteuses sont constituées de l'ensemble des encours échus et non échus, garantis ou non, dus par les débiteurs dont un engagement au moins présente un risque de crédit avéré, identifié de manière individuelle. Un risque est avéré dès lors qu'il est probable que l'établissement ne percevra pas tout ou partie des sommes dues au titre des engagements souscrits par la contrepartie, nonobstant l'existence de garantie ou de caution.

Au sein des encours douteux, les créances douteuses compromises sont les créances pour lesquelles les perspectives de recouvrement sont fortement dégradées et un passage en perte à terme est envisagé. Les créances déchues de leur terme, les contrats de crédit-bail résiliés, les concours à durée indéterminée dont la clôture a été notifiée et les créances qui sont douteuses depuis plus d'un an sont qualifiées de créances compromises à moins que le caractère contraire soit démontré.

Les créances irrécouvrables sont inscrites en pertes et les dépréciations correspondantes font l'objet d'une reprise.

Les créances douteuses sont réinscrites en encours sain quand les règlements reprennent de façon régulière pour les montants correspondant aux échéances contractuelles, et lorsque la contrepartie ne présente plus de risque de défaillance.

Les créances qui sont restructurées à des conditions hors marché du fait de la situation financière du débiteur sont identifiées dans une sous-catégorie spécifique jusqu'à leur échéance finale. Lors de la restructuration, le prêt fait l'objet d'une décote d'un montant égal à l'écart entre l'actualisation des flux contractuels initialement attendus et l'actualisation des flux futurs attendus de capital et d'intérêts issus de la restructuration. Le taux d'actualisation est le taux d'intérêt effectif d'origine pour les prêts à taux fixe ou le dernier taux effectif avant la date de restructuration pour les prêts à taux variables. Cette décote est inscrite au résultat en coût du risque et au bilan en diminution de l'encours correspondant. Elle est rapportée au compte de résultat, dans la marge d'intérêt, selon un mode actuariel sur la durée du prêt.

Les dépréciations pour pertes probables avérées couvrent l'ensemble des pertes provisionnelles, calculées en valeur actualisée par différence entre les capitaux restant dus et les flux provisionnels. Le risque est apprécié créance par créance en tenant compte de la valeur actuelle des garanties reçues.

Pour les petites créances aux caractéristiques similaires, une estimation statistique est retenue lorsqu'elle est plus appropriée.

Quand le risque de crédit porte sur des engagements de financement ou de garantie inscrits en hors-bilan, le risque est pris en compte sous la forme d'une provision.

Les intérêts sur créances douteuses sont comptabilisés en produits d'exploitation bancaire. Lorsque la créance est qualifiée de compromise, les intérêts courus non encaissés ne sont plus comptabilisés.

Quand le risque de crédit est identifié, non pas sur base individuelle, mais sur la base d'un portefeuille d'encours présentant des caractéristiques de risques similaires, il est constaté sous la forme d'une provision.

Pour la présentation des comptes en annexe, la segmentation des encours retenue est celle adoptée au sein du Groupe Caisse d'Épargne pour les besoins de sa gestion interne notamment dans les domaines commerciaux, financiers et des risques.

### 2.1.3 Titres

Le terme «titres» recouvre les titres du marché interbancaire, les bons du Trésor et les autres titres de créances négociables, les obligations et les autres valeurs mobilières dites à revenu fixe (c'est-à-dire à rendement non aléatoire), les actions et les autres titres à revenu variable.

Les opérations sur titres sont régies sur le plan comptable par deux textes principaux :

- le règlement CRC n°2005-01, modifiant le règlement du CRB n°90-01 du 23 février 1990, texte de base en la matière et complété par l'instruction n°94-07 de la Commission bancaire, qui définit les règles générales de comptabilisation et de valorisation des titres ;
- le règlement du CRBF n° 89-07, complété de l'instruction n°94-06 de la Commission bancaire, qui aborde les règles relatives à des opérations particulières de cession comme les cessions temporaires de titres.

Les titres sont classés dans les catégories suivantes : titres de participation et parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme, titres d'investissement, titres de l'activité de portefeuille, titres de placement et titres de transaction.

En ce qui concerne les titres de transaction, de placement, d'investissement ainsi que de l'activité de portefeuille, les risques de défaillance avérés de la contrepartie dont les impacts peuvent être isolés font l'objet de dépréciations dont les mouvements sont inscrits en coût du risque.

#### ■ Titres de transaction

Ce sont des titres soit acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme. Pour être éligible à cette catégorie, les titres doivent, à la date de comptabilisation initiale, être négociables sur un marché actif et les prix du marché doivent être accessibles et représentatifs de transactions réelles intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale. Il peut s'agir de titres à revenu fixe ou de titres à revenu variable.

Les titres de transaction sont enregistrés à leur date d'acquisition et pour leur prix d'acquisition frais exclus, en incluant le cas échéant les intérêts courus. En cas de vente à découvert, la dette est inscrite au passif pour le prix de vente des titres, frais exclus.

A la clôture, ils sont évalués au prix de marché du jour le plus récent : le solde global des différences résultant des variations de cours est porté au compte de résultat. Pour les parts d'OPCVM et de FCP, les valeurs de marché correspondent aux valeurs liquidatives disponibles dans le contexte de marché en vigueur à la date d'arrêt.

En cas d'absence de cotation sur un marché actif, le prix de marché déterminé par une méthodologie appropriée, conforme aux méthodes d'évaluation communément admises sur les marchés financiers, favorisant les paramètres de valorisation observables sur les marchés aux données spécifiques à l'entité.

Enfin, s'il n'existe pas suffisamment de données observables sur les marchés, le prix de marché peut être déterminé par une méthodologie de valorisation reposant sur des modèles internes. Le modèle retenu doit être calibré périodiquement en rapprochant ses résultats des prix des transactions récentes.

Un marché est considéré comme actif si les cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès d'une Bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un service d'évaluation des prix ou d'une agence réglementaire, et que ces prix représentent des transactions réelles et intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normales.

L'absence de marché actif et de données observables peut être documentée à partir des critères suivants :

- baisse significative du volume des transactions et du niveau d'activité sur le marché ;
- grandes difficultés pour obtenir des cotations ;
- nombre réduit de contributeurs ou pas de contribution des principaux acteurs du marché ;
- forte dispersion des prix disponibles dans le temps entre les différents intervenants de marché ;
- prix éloignés de la valeur intrinsèque de l'actif et/ou écarts importants entre le *bid* et le *ask* (large fourchette de cotation).

Ces critères doivent être adaptés aux caractéristiques des actifs visés et ils peuvent être complétés de tout élément de preuve complémentaire visant à démontrer que l'actif n'est plus coté sur un marché actif. En l'absence de transactions récentes, cette démonstration nécessite en tout état de cause un recours au jugement.

Les titres enregistrés parmi les titres de transaction ne peuvent, sauf situations exceptionnelles de marché nécessitant un changement de stratégie ou en cas de disparition d'un marché actif pour les titres à revenu fixe, être transférés vers une autre catégorie comptable, et continuent à suivre les règles de présentation et de valorisation des titres de transaction jusqu'à leur sortie du bilan par cession, remboursement intégral, ou passage en pertes.

## Eléments financiers de la CNCE

Annexe aux comptes annuels individuels de la CNCE

## ■ Titres de placement

Sont considérés comme des titres de placement, les titres qui ne sont inscrits dans aucune autre catégorie.

Les titres de placement sont enregistrés à leur date d'acquisition et pour leur prix d'acquisition frais exclus. Le cas échéant, pour les titres à revenu fixe, les intérêts courus sont constatés dans des comptes rattachés en contrepartie du compte de résultat au poste « Intérêts et produits assimilés ».

La différence éventuelle entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement (prime ou décote) des titres à revenu fixe est rapportée au compte de résultat sur la durée résiduelle du titre. L'étalement de ces différences est réalisé en utilisant la méthode actuarielle.

Les titres de placement sont évalués au plus bas de leur prix d'acquisition ou de leur prix de marché. Pour les parts d'OPCVM et de FCP, les valeurs de marché correspondent aux valeurs liquidatives disponibles dans le contexte de marché en vigueur à la date d'arrêté. En l'absence de cotation sur un marché actif, le prix de marché sera déterminé conformément à la méthode définie pour les titres de transaction. Les moins-values latentes font l'objet d'une dépréciation qui peut être appréciée par ensembles homogènes de titres, sans compensation avec les plus-values constatées sur les autres catégories de titres.

Les gains provenant des éventuels instruments de couverture, au sens de l'article 4 du règlement n° 88-02 du CRB, sont pris en compte pour le calcul des dépréciations. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les plus et moins-values de cession réalisées sur les titres de placement, ainsi que les dotations et reprises de dépréciations sont enregistrées dans la rubrique « Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés ».

## ■ Titres d'investissement

Ce sont des titres à revenu fixe assortis d'une échéance fixe qui ont été acquis ou reclassés de la catégorie « Titres de placement » avec l'intention manifeste et la capacité de les détenir jusqu'à l'échéance. Les titres ne doivent pas être soumis à une contrainte existante, juridique ou autre, qui serait susceptible de remettre en cause l'intention de détention jusqu'à l'échéance des titres. Le classement en titres d'investissement ne fait pas obstacle à leur désignation comme éléments couverts contre le risque de taux.

Les titres d'investissement sont enregistrés à leur date d'acquisition et pour leur prix d'acquisition, frais exclus. Lorsqu'ils proviennent du portefeuille de placement, ils sont inscrits à leur prix d'acquisition et les dépréciations antérieurement constituées sont reprises sur la durée de vie résiduelle des titres concernés.

L'écart entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement des titres, ainsi que les intérêts courus attachés à ces derniers sont enregistrés selon les mêmes règles que celles applicables aux titres de placement à revenu fixe.

Ils peuvent faire l'objet d'une dépréciation s'il existe une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas

les titres jusqu'à l'échéance en raison de circonstances nouvelles. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les titres d'investissement ne peuvent, sauf exceptions, pas faire l'objet de vente ou de transfert dans une autre catégorie de titres. Les titres de transaction ou de placement à revenu fixe, reclassés vers la catégorie titres d'investissement par application des dispositions du règlement CRC n°2008-17 n'entrent toutefois pas dans le périmètre de la règle de contagion en cas de cession ultérieure, lorsque le marché sur lequel ils sont échangés redevient actif.

## ■ Reclassement d'actifs financiers

Dans un souci d'harmonisation et de cohérence avec les normes IFRS, le Conseil national de la comptabilité a publié le règlement 2008-17 du 10 décembre 2008 modifiant le règlement 90-01 du Comité de la réglementation bancaire relatif à la comptabilisation des opérations sur titres. Ce règlement reprend les dispositions de l'avis 2008-19 du 8 décembre 2008 relatif aux transferts de titres hors de la catégorie « Titres de transaction » et hors de la catégorie « Titres de placement ».

Le reclassement hors de la catégorie des titres de transaction vers les catégories des titres d'investissement et des titres de placement est désormais possible dans les deux cas suivants :

- dans des situations exceptionnelles de marché nécessitant un changement de stratégie ;
- lorsque des titres à revenu fixe ne sont plus, postérieurement à leur acquisition, négociables sur un marché actif, et si l'établissement a l'intention et la capacité de les détenir dans un avenir prévisible ou jusqu'à leur échéance.

La date d'effet des transferts hors de la catégorie « Titres de transaction » et hors de la catégorie « Titres de placement » susmentionnés ne peut être antérieure au 1<sup>er</sup> juillet 2008 et doit être la même que celle retenue pour l'établissement des comptes consolidés.

L'impact du reclassement est détaillé dans la note 3.1.4.

## ■ Titres de l'activité de portefeuille

L'activité sur les titres de portefeuille consiste à investir une partie des actifs dans un portefeuille de façon régulière avec pour seul objectif d'en retirer un gain en capital à moyen terme, sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce de l'entreprise émettrice, ni de participer activement à sa gestion opérationnelle. Il ne peut s'agir en principe que de titres à revenu variable. Cette activité doit être exercée de manière significative et permanente dans un cadre structuré, procurant une rentabilité récurrente provenant principalement des plus-values de cession réalisées.

Les titres de l'activité de portefeuille sont enregistrés à leur date d'acquisition et pour leur prix d'acquisition, frais exclus.

A la clôture de l'exercice, ils figurent au bilan au plus bas de leur coût historique ou de leur valeur d'utilité. Cette dernière est déterminée en tenant compte des perspectives générales d'évolution de l'émetteur et de la durée résiduelle de détention. Pour les titres cotés, la valeur d'utilité est déterminée en fonction du prix de

marché moyen des deux dernières années ou de la valeur de marché à la date de la clôture si celle-ci est supérieure. Pour les titres non cotés, il peut être tenu compte du prix auquel ont été réalisées de récentes transactions.

Les moins-values latentes font obligatoirement l'objet d'une dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les titres enregistrés parmi les titres de l'activité de portefeuille ne peuvent être transférés vers une autre catégorie comptable.

### ■ Titres de participation et parts dans les entreprises liées

Relèvent de cette catégorie les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de l'entreprise car elle permet notamment d'exercer une influence notable sur les organes d'administration des sociétés émettrices ou d'en assurer le contrôle.

Les titres de participation et parts dans les entreprises liées sont enregistrés à leur date d'acquisition et pour leur prix d'acquisition, frais exclus.

À la clôture de l'exercice, ils sont individuellement évalués au plus bas de leur valeur d'acquisition ou de leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est appréciée notamment au regard de critères tels que le caractère stratégique, la volonté de soutien ou de conservation, le cours de Bourse, l'actif net comptable, l'actif net réévalué, des éléments prévisionnels. Les moins-values latentes, calculées par lignes de titres, font l'objet d'une dépréciation sans compensation avec les plus-values latentes constatées. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les titres enregistrés parmi les titres de participation et parts dans les entreprises liées ne peuvent être transférés vers une autre catégorie comptable.

### ■ Autres titres détenus à long terme

Ce sont des titres acquis afin de favoriser le développement de relations professionnelles durables en créant un lien privilégié avec l'entreprise émettrice mais sans influence dans la gestion de l'entreprise dont les titres sont détenus en raison du faible pourcentage des droits de vote qu'ils représentent.

Les autres titres détenus à long terme sont enregistrés à leur date d'acquisition et pour leur prix d'acquisition, frais exclus.

Ils figurent au bilan au plus bas de leur coût historique ou de leur valeur d'utilité. Cette dernière, pour les titres cotés ou non, correspond à ce que l'entreprise accepterait de décaisser pour obtenir ces titres si elle avait à les acquérir compte tenu de son objectif de détention. Les moins-values latentes font obligatoirement l'objet d'une dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les titres enregistrés parmi les autres titres détenus à long terme ne peuvent être transférés vers une autre catégorie comptable.

### 2.1.4 Immobilisations incorporelles

Elles sont inscrites pour leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires inclus).

Les biens sont amortis selon leurs durées probables d'utilisation. Les logiciels sont en particulier amortis sur une durée maximum de cinq ans.

La quote-part d'amortissement supplémentaire dont peuvent bénéficier les logiciels, en application des dispositions fiscales est inscrite en amortissement dérogatoire.

### 2.1.5 Constructions

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005, les entreprises appliquent les règles introduites par :

- le règlement CRC n° 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs ;
- le règlement CRC n° 2004-06 qui met en application l'avis du CNC n° 2004-15 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

Les constructions étant des actifs composés de plusieurs éléments ayant des utilisations différentes dès l'origine, chaque élément est comptabilisé séparément à sa valeur d'acquisition et un plan d'amortissement propre à chacun de ces éléments est retenu.

Le montant amortissable est la valeur brute sous déduction de la valeur résiduelle lorsque cette dernière est mesurable, significative et durable. Les principaux composants des constructions sont amortis selon la durée de consommation des avantages économiques attendus, soit en général la durée de vie du bien :

| Postes  | Durée       |
|---|-------------|
| Murs, fondations, charpentes et cloisons fixes        | 25 à 50 ans |
| Toitures  | 15 ans      |
| Ascenseurs  | 15 ans      |
| Installations de chauffage ou de climatisation        | 15 ans      |
| Éléments de signalétique et façade                    | 25 ans      |
| Ouvrants (portes et fenêtres)                         | 20 ans      |
| Clôtures  | 10 ans      |
| Matériel de sécurité                                  | 5 ans       |
| Câblage   | 15 ans      |
| Autres agencements et installations des constructions | 10 ans      |

Le cas échéant, les immobilisations peuvent faire l'objet d'une dépréciation.

## Eléments financiers de la CNCE

Annexe aux comptes annuels individuels de la CNCE

**2.1.6 Autres Immobilisations corporelles**

Elles sont inscrites à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires), à leur coût de production ou à leur coût réévalué. Le coût des immobilisations libellé en devises est converti en euros au cours du jour de l'opération.

Les biens sont amortis selon la durée de consommation des avantages économiques attendus, soit en général la durée de vie du bien :

- mobiliers et matériels spécialisés : quatre à dix ans ;
- matériels informatiques : trois à cinq ans.

Le cas échéant, les immobilisations peuvent faire l'objet d'une dépréciation.

**2.1.7 Dettes envers les établissements de crédit et comptes créditeurs de la clientèle**

Les dettes envers les établissements de crédit sont présentées selon leur durée initiale (à vue ou à terme) et les dettes envers la clientèle sont présentées selon leur nature (comptes d'épargne à régime spécial et autres dépôts pour la clientèle). Sont incluses, en fonction de leur contrepartie, les opérations de pension matérialisées par des titres ou des valeurs. Les intérêts courus sont enregistrés en dettes rattachées.

**2.1.8 Opérations de pension**

Les opérations de pension livrées sont comptabilisées conformément au règlement n° 89-07 du CRBF, complété par l'instruction n° 94-06 de la Commission bancaire.

Les éléments d'actif mis en pension sont maintenus au bilan du cédant qui enregistre au passif le montant encaissé, représentatif de sa dette à l'égard du cessionnaire. Le cessionnaire enregistre à l'actif le montant versé représentatif de sa créance à l'égard du cédant. Lors des arrêtés comptables, les actifs mis en pension, ainsi que la dette à l'égard du cessionnaire ou la créance sur le cédant, sont évalués selon les règles propres à chacune de ces opérations.

**2.1.9 Dettes représentées par un titre**

Elles sont présentées selon la nature de leur support. Les intérêts courus non échus attachés à ces titres sont portés dans un compte de dettes rattachées, en contrepartie du compte de résultat.

**2.1.10 Engagements sociaux**

Les avantages versés au personnel sont comptabilisés en application de la recommandation n° 2003-R-01 du Conseil national de la comptabilité. Ils sont classés en quatre catégories.

**■ Avantages à court terme**

Les avantages à court terme recouvrent principalement les salaires, congés annuels, intéressement, participation et primes payés dans les 12 mois de la clôture de l'exercice et se rattachant à cet exercice. Ils

sont comptabilisés en charge de l'exercice y compris pour les montants restant dus à la clôture.

**■ Avantages à long terme**

Les avantages à long terme sont des avantages généralement liés à l'ancienneté, versés à des salariés en activité et payés au-delà de 12 mois de la clôture de l'exercice ; il s'agit en particulier des primes pour médaille du travail.

Ces engagements font l'objet d'une provision correspondant à la valeur des engagements à la clôture. Ils sont évalués selon la même méthode actuarielle que celle appliquée aux avantages postérieurs à l'emploi.

**■ Indemnités de fin de contrat de travail**

Il s'agit des indemnités accordées aux salariés lors de la résiliation de leur contrat de travail avant le départ en retraite, que ce soit en cas de licenciement ou d'acceptation d'un plan de départ volontaire. Les indemnités de fin de contrat de travail font l'objet d'une provision. Celles qui sont versées plus de 12 mois après la date de clôture donnent lieu à une actualisation.

**■ Avantages postérieurs à l'emploi**

Les avantages au personnel postérieurs à l'emploi recouvrent les indemnités de départ en retraite, les retraites et les avantages aux retraités. Ces avantages peuvent être classés en deux catégories : les régimes à cotisations définies (non représentatifs d'un engagement à provisionner pour l'entreprise) et les régimes à prestations définies (représentatifs d'un engagement à la charge de l'entreprise et donnant lieu à évaluation et provisionnement).

Les engagements sociaux du Groupe, qui ne sont pas couverts par des cotisations passées en charge et versées à des fonds de retraite ou d'assurance, sont provisionnés au passif du bilan.

Les engagements sont évalués selon une méthode actuarielle tenant compte d'hypothèses démographiques et financières telles que l'âge, l'ancienneté, la probabilité de présence à la date d'attribution de l'avantage et le taux d'actualisation. Ce calcul opère une répartition de la charge dans le temps en fonction de la période d'activité des membres du personnel (méthode des unités de crédits projetées). La comptabilisation des engagements tient compte de la valeur des actifs constitués en couverture des engagements et des éléments actuariels non reconnus.

Les écarts actuariels des avantages postérieurs à l'emploi, représentatifs des différences liées aux hypothèses de calcul (départs anticipés, taux d'actualisation, etc.) ou des différences constatées entre les hypothèses actuarielles et les calculs réels (rendement des actifs de couverture, etc.), sont amortis selon la règle dite du corridor, c'est-à-dire pour la partie qui excède une variation de plus ou moins 10 % des engagements ou des actifs.

La charge annuelle au titre des régimes à prestations définies comprend le coût des services rendus de l'année, le coût financier lié à l'actualisation des engagements, les rendements attendus des actifs de couverture et éventuellement l'amortissement des éléments non reconnus.

### 2.1.11 Fonds pour risques bancaires généraux

Ces fonds sont destinés à couvrir les risques inhérents aux activités de la CNCE, conformément aux conditions requises par l'article 3 du règlement n° 90-02 du CRBF et par l'instruction n° 86-05 modifiée de la Commission bancaire.

### 2.1.12 Instruments financiers à terme

Les opérations de couverture et de marché sur des instruments financiers à terme de taux, de change ou d'actions sont enregistrées conformément aux dispositions des règlements n° 88-02 et 90-15 du CRBF. Les engagements relatifs à ces opérations sont inscrits dans les comptes de hors-bilan pour la valeur nominale des contrats. A la date de clôture, le montant de ces engagements représente le volume des opérations non dénouées à la clôture.

Les principes comptables appliqués diffèrent selon la nature des instruments et les intentions des opérateurs à l'origine.

Les opérations réalisées portent principalement sur des contrats d'échange de taux d'intérêt conclus à titre de couverture. Les produits et charges relatifs aux instruments financiers à terme, ayant pour objet la couverture et la gestion du risque de taux global de la CNCE, sont inscrits *pro rata temporis* au compte de résultat. Les gains et les pertes latents ne sont pas enregistrés. Les gains ou les pertes réalisés sur opérations de couverture affectée sont constatés au compte de résultat, symétriquement à la comptabilisation des produits et charges de l'élément couvert. Ils sont comptabilisés sous la même rubrique que les produits et charges de cet élément.

Les produits et charges relatifs à certains contrats, constituant des positions ouvertes isolées, sont enregistrés en résultat au dénouement des contrats ou *pro rata temporis* selon la nature de l'instrument. Les pertes latentes éventuelles, constatées par rapport à la valeur de marché, font l'objet d'une provision. La détermination de cette valeur est fonction de la nature des marchés concernés (organisés et assimilés ou de gré à gré). Sur les marchés organisés, les instruments bénéficient d'une cotation permanente et d'une liquidité suffisante pour justifier leur valorisation au prix de marché.

Les marchés de gré à gré peuvent être assimilés à des marchés organisés lorsque les établissements qui jouent le rôle de mainteneurs de marchés garantissent des cotations permanentes dans des fourchettes réalistes ou lorsque des cotations de l'instrument financier sous-jacent s'effectuent elles-mêmes sur un marché organisé. Dans le cas des contrats d'échange de taux d'intérêt ou de devises, la valeur de marché est déterminée en fonction du prix calculé en actualisant aux taux d'intérêt du marché les flux futurs et en tenant compte des risques de contrepartie et de la valeur actualisée des frais de gestion futurs. Les variations de valeur des options non cotées sont déterminées selon un calcul mathématique.

### 2.1.13 Provisions

Ce poste recouvre les provisions destinées à couvrir des risques et des charges non directement liés à des opérations bancaires au sens de l'article L.311-1 du Code monétaire et financier, et des opérations connexes définies à l'article L.311-2 de ce même Code, nettement précisés quant à leur objet, et dont le montant ou l'échéance ne peuvent être fixés de façon précise. Conformément au règlement CRC n°2000-06, la constitution de telles provisions est subordonnée à l'existence d'une obligation envers un tiers à la clôture et à l'absence de contrepartie équivalente attendue de ce tiers.

Il recouvre, en outre, les provisions destinées à couvrir des risques et des charges liés à des opérations bancaires au sens de l'article L.311-1 du Code monétaire et financier et à des opérations connexes définies à l'article L.311-2 de ce même Code, que des événements survenus ou en cours rendent probables, qui sont nettement précisés quant à leur objet, mais dont la réalisation est incertaine.

Il comprend notamment une provision pour passif social potentiel du Groupe et une provision pour risques de contrepartie.

## 2.2 Changements de méthodes comptables

A l'exception des reclassements de portefeuilles décrits à la note 3.1.4, aucun changement de méthodes comptables n'a affecté les comptes de l'exercice 2008.

## Note 3

## Informations sur les postes du bilan, du hors-bilan et du compte de résultat

## 3.1 Bilan

Sauf information contraire, les notes explicatives sur les postes du bilan sont présentées nettes d'amortissements et de dépréciations.

## 3.1.1 Opérations interbancaires

| <b>Actif</b>                                |                   |                   | <b>Passif</b>                              |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| <i>En millions d'euros</i>                  | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> | <i>En millions d'euros</i>                 | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
| <b>Créances à vue</b>                       | <b>6 591</b>      | <b>14 703</b>     | <b>Dettes à vue</b>                        | <b>10 985</b>     | <b>18 907</b>     |
| Comptes ordinaires                          | 3 299             | 11 434            | Comptes ordinaires                         | 9 387             | 14 492            |
| Prêts au jour le jour                       | 3 244             | 2 918             | Emprunts au jour le jour                   | 1 465             | 1 598             |
| Créances rattachées                         | 16                | 28                | Dettes rattachées                          | 22                | 31                |
| Valeurs non imputées                        | 32                | 323               | Autres sommes dues                         | 111               | 786               |
| Créances douteuses                          | 66                | 0                 |  |                   |                   |
| Dépréciations sur créances douteuses        | 66                | 0                 |  |                   |                   |
| <b>Créances à terme</b>                     | <b>100 704</b>    | <b>87 969</b>     | <b>Dettes à terme</b>                      | <b>87 688</b>     | <b>43 354</b>     |
| Prêts à terme                               | 93 095            | 83 694            | Emprunts à terme                           | 86 286            | 42 545            |
| Prêts subordonnés                           | 3 801             | 2 843             | Dettes rattachées à des emprunts à terme   | 822               | 655               |
| Créances rattachées à des prêts à terme     | 903               | 836               | Titres donnés en pension                   | 576               | 151               |
| Titres reçus en pension                     | 2 879             | 595               | Dettes rattachées titres donnés en pension | 4                 | 3                 |
| Créances rattachées titres reçus en pension | 26                | 1                 |  |                   |                   |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>107 295</b>    | <b>102 672</b>    | <b>TOTAL</b>                               | <b>98 673</b>     | <b>60 261</b>     |

### 3.1.2 Opérations avec la clientèle

| Actif                                 |              |              | Passif                        |              |              |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-------------------------------|--------------|--------------|
| En millions d'euros                   | 31/12/2008   | 31/12/2007   | En millions d'euros           | 31/12/2008   | 31/12/2007   |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   | <b>107</b>   | <b>330</b>   |                               |              |              |
| <b>Autres concours à la clientèle</b> | <b>1 923</b> | <b>1 630</b> | <b>Autres dettes</b>          | <b>1 678</b> | <b>2 083</b> |
| Crédits de trésorerie                 | 107          | 87           | Comptes ordinaires créditeurs | 782          | 1 010        |
| Crédits à l'équipement                | 1 502        | 1 433        | Autres                        | 893          | 1 065        |
| Prêts subordonnés                     | 60           | 60           | Dettes rattachées             | 3            | 8            |
| Prêts au jour le jour                 | 177          | 0            |                               |              |              |
| Autres                                | 27           | 23           |                               |              |              |
| Créances rattachées                   | 31           | 27           |                               |              |              |
| Créances douteuses                    | 80           | 1            |                               |              |              |
| Dépréciations sur créances douteuses  | - 61         | - 1          |                               |              |              |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>2 030</b> | <b>1 950</b> | <b>TOTAL</b>                  | <b>1 678</b> | <b>2 083</b> |

### 3.1.3 Répartition des encours de crédit

Créances saines et créances douteuses au 31 décembre 2008

| En millions d'euros   | Créances saines | Créances douteuses |                                     |               |
|---|-----------------|--------------------|-------------------------------------|---------------|
|   |                 | Brut               | Dont créances douteuses compromises |               |
|   |                 |                    | Brut                                | Dépréciations |
| <b>Créances sur les établissements de crédit <sup>(1)</sup></b> | <b>107 229</b>  | <b>66</b>          | <b>66</b>                           | <b>- 66</b>   |
| <b>Créances sur la clientèle <sup>(2)</sup></b>                 | <b>1 950</b>    | <b>80</b>          | <b>80</b>                           | <b>- 61</b>   |
| Particuliers  | 0               |                    |                                     |               |
| Entreprises   | 1 431           | 6                  | 6                                   | - 6           |
| Professionnels  | 150             | 74                 | 74                                  | - 55          |
| Collectivités et institutionnels locaux                         | 306             |                    |                                     |               |
| Autres  | 63              |                    |                                     |               |

(1) Les créances douteuses sur les établissements de crédit se composent d'une créance Lehman Brothers de 66 millions d'euros entièrement provisionnée.

(2) Les créances douteuses sur la clientèle se composent essentiellement d'une créance CIFG de 74 millions d'euros provisionnée à hauteur de 55 millions d'euros.

## Eléments financiers de la CNCE

Annexe aux comptes annuels individuels de la CNCE

## 3.1.4 Effets publics, obligations, actions et autres titres à revenus fixe et variable

| En millions d'euros  | Transaction  | Placement     | Investis-<br>sement | Activité de<br>portefeuille | Créances<br>rattachées | Total au<br>31/12/2008 | Total au<br>31/12/2007 |
|--|--------------|---------------|---------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Effets publics<br>et valeurs assimilées                      |              |               |                     |                             |                        |                        | 6                      |
| Obligations et autres titres<br>à revenu fixe <sup>(1)</sup> | 1 898        | 34 144        | 1 858               |                             | 151                    | 38 051                 | 8 375                  |
| Actions et autres titres<br>à revenu variable <sup>(2)</sup> |              | 853           |                     |                             |                        | 853                    | 1 951                  |
| <b>TOTAL AU 31/12/2008</b>                                   | <b>1 898</b> | <b>34 997</b> | <b>1 858</b>        | <b>0</b>                    | <b>151</b>             | <b>38 904</b>          | <b>-</b>               |
| Total au 31/12/2007  | 3 517        | 6 766         | 0                   | 0                           | 49                     |                        | 10 332                 |

(1) Dont titres cotés : 293 millions d'euros en 2008 contre 4 805 millions d'euros en 2007.

(2) Dont titres cotés : 326 millions d'euros en 2008 contre 1 227 millions d'euros en 2007.

Le montant des différences entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement au 31 décembre 2008 s'élève à 102 millions d'euros pour les titres de placement (contre 180 millions d'euros au 31 décembre 2007) et à 95 millions d'euros pour les titres d'investissement.

Le montant des titres empruntés inclus dans le portefeuille de transaction s'élève à 1 789 millions d'euros

au 31 décembre 2008, contre 1 012 millions d'euros au 31 décembre 2007.

Le montant des parts d'OPCVM de placement au 31 décembre 2008 s'élève à 718 millions d'euros dont 272 millions d'euros sur les OPCVM étrangers.

Au cours des deux derniers exercices, les transferts suivants ont été opérés :

| En millions d'euros     |   | Montant transféré en cours d'exercice <sup>(2)</sup> |          |
|-------------------------|---|--|----------|
| Portefeuille d'origine  | Portefeuille de destination                       | 2008   | 2007     |
| Titres de placement     | Titres d'investissement                           | 1 312  |          |
| Titres de placement     | Autres titres détenus à long terme <sup>(1)</sup> | 1 039  |          |
| Titres de transaction   | Titres d'investissement                           | 745  |          |
| Titres de transaction   | Titres de placement                               | 523  |          |
| Titres de transaction   | Autres titres détenus à long terme                | 17   |          |
| Titres de participation | Titres de placement <sup>(2)</sup>                | 0  |          |
| <b>TOTAL</b>            |   | <b>3 636</b>   | <b>0</b> |

(1) Ces transferts concernent notamment 954 millions d'euros de titres super subordonnés à durée indéterminée reclassés au 1<sup>er</sup> janvier 2008 suite à un changement d'intention de gestion sans impact significatif sur le résultat de l'exercice.

(2) Suite à la signature de l'accord de commutation CIFG, ces reclassements incluent le transfert des titres de participation, intégralement provisionnés, vers le portefeuille de placement.

(3) Les transferts incluent également les reclassements de portefeuille effectués suite aux modifications du règlement 90-01 du Comité de la réglementation bancaire relatif à la comptabilisation des opérations sur titres introduites par le règlement CRC n° 2008-17 du 10 décembre 2008 et réalisés en date du 1<sup>er</sup> juillet 2008.

## Éléments financiers de la CNCE Annexe aux comptes annuels individuels de la CNCE

La CNCE a décidé de modifier sa stratégie de gestion pour ces titres affectés par l'absence de liquidité du marché. Elle compte dorénavant les détenir à minima jusqu'au retour de la liquidité sur le marché concerné. Ils sont détaillés dans le tableau suivant :

| <i>En millions d'euros</i>                                 | Valeur de marché au 1 <sup>er</sup> juillet 2008 des titres reclassés | Plus ou moins-value latente qui aurait été comptabilisée s'il n'y avait pas eu de reclassement | Moins-value latente qui aurait été provisionnée s'il n'y avait pas eu de reclassement | Résultat sur les titres reclassés depuis le 1 <sup>er</sup> juillet 2008 |
|--|---|--|---|--|
| Type de reclassement                                       |   |  |   |  |
| Titres de placement à titres d'investissement              | 1 312   |  | - 197   | - 335  |
| Titres de placement à autres titres détenus à long terme   | 85  |  | - 4   |  |
| Titres de transaction à titres d'investissement            | 745   | - 173  |   | - 42   |
| Titres de transaction à titres de placement                | 523   | 1  |   | - 29   |
| Titres de transaction à autres titres détenus à long terme | 17  | - 7  |   | - 4  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>2 682</b>  | <b>- 179</b>   | <b>- 201</b>  | <b>- 410</b>   |

Au 31 décembre 2008, le montant de la reprise de dépréciation sur titres de placement transférés dans une autre catégorie comptable s'élève à 9 millions d'euros.

Les plus et moins-values latentes sur les titres de placement s'analysent comme suit :

| <i>En millions d'euros</i>       | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Valeur nette comptable           | 34 997     | 6 868      |
| Valeur de marché                 | 35 054     | 7 095      |
| Plus-values latentes             | 57         | 227        |
| Moins-values latentes dépréciées | - 703      | - 103      |

Les moins-values sur les titres d'investissement faisant l'objet d'une dépréciation s'élèvent à 230 millions d'euros au 31 décembre 2008.

## 6

## Rapport financier

## Eléments financiers de la CNCE

Annexe aux comptes annuels individuels de la CNCE

## 3.1.5 Participations, parts dans les entreprises liées, et autres titres détenus à long terme

Tableau des filiales et participations

|  | Capitaux propres autres que le capital au 31/12/2007 |                       | Quote-part du capital détenue (en %) au 31/12/2008 | Valeur comptable des titres détenus |       | Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés, et TSDI | Montant des cautions et avals donnés par la société | Chiffre d'affaires HT ou PNB du dernier exercice écoulé au 31/12/2007 | Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) au 31/12/2007 | Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice |
|--|--|-----------------------|--|-------------------------------------|-------|---|---|---|--|--|
|  | Capital au 31/12/2007                                | capital au 31/12/2007 |  | Brute                               | Nette |   |   |   |  |  |
| <b>I. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations dont la valeur brute excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication</b> |  |                       |  |                                     |       |   |   |   |  |  |
| <b>1. Filiales (détenues à + de 50 %)</b>  |  |                       |  |                                     |       |   |   |   |  |  |
| Holasure -<br>5, rue Masseran - 75007 Paris  | 935  | 249                   | 100,00 %   | 1 051                               | 1 051 | 0   | 0   | 58  | 56   | 202  |
| Crédit Foncier de France - 19, rue des Capucines - 75001 Paris   | 638  | 798                   | 76,60 %  | 1 257                               | 1 257 | 3 659   | 795   | 686   | 231  | 150  |
| Financière Océor - 27, rue de la Tombe-Issoire - 75014 Paris   | 375  | 247                   | 94,99 %  | 759                                 | 693   | 5 073   | 1   | 46  | 2  | 3  |
| Banque Palatine -<br>52, avenue Hoche - 75008 Paris  | 413  | 108                   | 91,67 %  | 1 017                               | 1 017 | 2 236   | 296   | 195   | 50   | 80   |
| GCE Domaines<br>(ex. Foncier Vignobles) (SAS) -<br>50, avenue Pierre-Mendès-France<br>- 75013 Paris  | 53   | 2                     | 100,00 %   | 99                                  | 99    | 0   | 0   | 1   | 0  | 0  |
| <b>2. Participations détenues entre 10 et 50 %</b>   |  |                       |  |                                     |       |   |   |   |  |  |
| GCE Assurances (SA) -<br>10, Place Catalogne - 75014 Paris   | 62   | 78                    | 46,38 %  | 134                                 | 134   | 40  | 0   | 25  | 16   | 0  |
| Nexity (SA) - 1, Terrasse Bellini<br>TSA 48200 - 92219 La Défense  | 263  | 2 234                 | 39,52 %  | 1 414                               | 1 365 | 0   | 0   | 53  | 94   | 42   |
| Banca Carige (SPA) -<br>15, Via Cassa DI Risparmio -<br>16123 Genova Italie  | 1 390  | 1 438                 | 13,52 %  | 529                                 | 529   | 0   | 0   | 968 (1)   | 205  | 18   |
| Natixis (SA) -<br>30, avenue Pierre Mendès France -<br>75013 Paris   | 1 955  | 14 860                | 35,62 %  | 9 749                               | 7 871 | 12 887  | 2 766   | 1 999   | - 467  | 189  |
| <b>II. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations</b>   |  |                       |  |                                     |       |   |   |   |  |  |
| <b>1. Filiales non reprises au 1.1</b>   |  |                       |  |                                     |       |   |   |   |  |  |
| a. Filiales françaises   |  |                       |  | 503                                 | 415   | 10  | 112   |   |  | 21   |
| b. Filiales étrangères   |  |                       |  | 0                                   | 0     |   |   |   |  | 0  |
| <b>2. Participations non reprises au 1.2</b>   |  |                       |  |                                     |       |   |   |   |  |  |
| a. Dans les sociétés françaises  |  |                       |  | 233                                 | 194   | 1 053   | 29  |   |  | 48   |
| b. Dans les sociétés étrangères  |  |                       |  | 18                                  | 13    | 60  | 0   |   |  | 0  |
| Dont participations dans les sociétés cotées   |  |                       |  | 11 743                              | 9 806 |   |   |   |  |  |

(1) Normes locales dont participations dans les sociétés cotées

### Entreprises dont la CNCE est associée indéfiniment responsable

| Dénomination                | Siège  | Forme juridique |
|-----------------------------|--|-----------------|
| GCE Technologie             | 11, rue du Fort de Noyelles - 59113 Seclin                                   | GIE             |
| Participations Ecureuil     | 5, rue Masseran - 75007 Paris  | SNC             |
| GCE Achats                  | 12/20, rue F. Braudel - 75013 Paris  | GIE             |
| DISTRIBUTION                | 50, avenue Pierre Mendès France - 75201 Paris Cedex 13                       | GIE             |
| ECOLOCALE                   | 50, avenue Pierre Mendès France - 75201 Paris Cedex 13                       | GIE             |
| ANTICIPA                    | 4, Place R. Dautry - 75015 Paris   | GIE             |
| CE Garanties Entreprises    | 5, rue Masseran - 75007 Paris  | GIE             |
| Ecureuil Crédit             | 27/29, rue de la Tombe Issoire - 75014 Paris                                 | GIE             |
| GCE Business Services       | 50, avenue Pierre Mendès France - 75201 Paris Cedex 13                       | GIE             |
| Informatique CDC            | 56, rue de Lille - 75007 Paris   | GIE             |
| SIRCE 2                     | 5, rue Masseran - 75007 Paris  | GIE             |
| DE LA VISION                | 6, Place A. Gance - 92100 Boulogne Billancourt                               | SCI             |
| HAUTE CLAIRE                | 5, rue Masseran - 75007 Paris  | SNC             |
| CSF-GCE                     | 50, Avenue Pierre Mendès France - 75201 Paris Cedex 13                       | GIE             |
| GCE Ile de Brehat           | 9, Quai du Pdt P. Doumer - 92920 Paris La Défense                            | GIE             |
| MAEA                        | 260, Bd St Germain - 75007 Paris   | GIE             |
| MUSICA BAIL                 | 9, Quai du Pdt P. Doumer - 92920 Paris La Défense                            | GIE             |
| OPERA 5 BAIL                | 9, Quai du Pdt P. Doumer - 92920 Paris La Défense                            | GIE             |
| PORT MATHURIN AVIATION BAIL | 260, Bd St Germain - 75007 Paris   | GIE             |
| VICTOIRE                    | 260, Bd St Germain - 75007 Paris   | GIE             |
| GCE MOBILIZ                 | 50, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris                                | GIE             |
| Partenariat CEMM            | 33, avenue du Maine, Tour Montparnasse - 34 <sup>e</sup> étage - 75015 Paris | GIE             |
| HOLDCO                      | 26, rue Neuve Tolbiac - 75013 Paris  | SCI             |

### Opérations avec les entreprises liées

Seuls les encours existants en fin de période entre la CNCE et les entreprises liées sont déclarés dans le tableau suivant. Les entreprises liées sont les entités

effectivement incluses par intégration globale dans le périmètre de consolidation du groupe Caisse Nationale des Caisses d'Epargne.

| En millions d'euros                  | Etablissements de crédit | Autres entreprises | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------|------------|
| Créances                             | 12 721                   | 537                | 13 258     | 9 391      |
| <i>dont subordonnées</i>             | 933                      | 41                 | 974        | 850        |
| Dettes                               | 27 617                   | 215                | 27 832     | 300        |
| Engagements de financement donnés    | 201                      | 10                 | 211        | 91         |
| Engagements de financements reçus    | 806                      |                    | 806        | 6          |
| Engagements de garantie donnés       | 5 456                    | 120                | 5 576      | 1 297      |
| Engagements de garantie reçus        | 8                        |                    | 8          | 6          |
| Autres engagements de garantie reçus | 1 068                    |                    | 1 068      |            |

# 6

## Rapport financier

### Eléments financiers de la CNCE

Annexe aux comptes annuels individuels de la CNCE

#### Prises de participations au cours de l'exercice 2008

| Participations                   | % d'acquis<br>au cours de l'exercice | % de titres détenus<br>au 31/12/2008 | % de titres détenus<br>au 31/12/2007 |
|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Banque Palatine (SA)             | 28 %                                 | 92 %                                 | 64 %                                 |
| Ecureuil Vie Développement (SAS) | 49 %                                 | 49 %                                 | -                                    |
| GIE Partenariat CEMM (GIE)       | 33 %                                 | 33 %                                 | -                                    |
| SOCRAM Banque (SA)               | 10 %                                 | 10 %                                 | -                                    |
| GCE MOBILIZ (GIE)                | 34 %                                 | 34 %                                 | -                                    |
| ALPHA DEMETER (SA)               | 20 %                                 | 20 %                                 | -                                    |

#### Autres variations des titres de participation au cours de l'exercice 2008

La participation de la CNCE dans Natixis a augmenté de 1 522 millions d'euros au cours de l'exercice 2008 suite, notamment, au paiement du dividende 2007 en actions (189 millions d'euros) et à la participation de la CNCE à l'augmentation de capital de septembre 2008 (1 291 millions d'euros). Le pourcentage de participation de la CNCE dans Natixis s'établit à 35,62 % au 31 décembre 2008 (contre 34,45 % au 31 décembre 2007).

Au 31 décembre 2008 et suite à la signature de l'accord de *commutation* CIFG, les titres de participation détenus par la CNCE sont reclassés vers le portefeuille de placement.

Enfin, les tests ayant conduit la CNCE à déprécier certains titres de participation au 31 décembre 2008 sont détaillés au § 1.3.6.

#### 3.1.6 Durée résiduelle des emplois et ressources

Les emplois et ressources à terme définis sont présentés selon la durée restant à courir avec créances et dettes rattachées.

| En millions d'euros                        | De 0 à<br>1 mois | De 1 à<br>3 mois | De 3 à<br>6 mois | De 6 mois<br>à 1 an | De 1 an<br>à 5 ans | Plus de<br>5 ans | Total<br>31/12/2008 |
|--|------------------|------------------|------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------------|
| <b>Total des emplois</b>                   | <b>18 826</b>    | <b>23 815</b>    | <b>6 725</b>     | <b>8 236</b>        | <b>53 709</b>      | <b>36 065</b>    | <b>147 376</b>      |
| Effets publics et valeurs assimilées       |                  |                  |                  |                     |                    |                  |                     |
| Créances sur les établissements de crédit  | 13 491           | 14 589           | 5 481            | 8 161               | 35 772             | 29 801           | 107 295             |
| Opérations avec la clientèle               | 287              | 120              |                  | 35                  | 683                | 905              | 2 030               |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 5 048            | 9 106            | 1 244            | 40                  | 17 253             | 5 360            | 38 051              |
| <b>Total des ressources</b>                | <b>42 124</b>    | <b>24 505</b>    | <b>5 321</b>     | <b>5 633</b>        | <b>47 078</b>      | <b>38 414</b>    | <b>163 075</b>      |
| Dettes envers les établissements de crédit | 30 606           | 9 448            | 1 870            | 2 043               | 31 917             | 22 789           | 98 673              |
| Opérations avec la clientèle               | 1 490            |                  |                  |                     | 188                |                  | 1 678               |
| Dettes représentées par un titre :         | 10 028           | 15 057           | 3 451            | 3 590               | 14 129             | 6 173            | 52 428              |
| TMI et TCN                                 | 8 954            | 11 795           | 2 303            | 411                 | 59                 | 148              | 23 670              |
| Emprunts obligataires                      | 1 074            | 3 262            | 1 148            | 3 179               | 14 070             | 6 025            | 28 758              |
| Dettes subordonnées                        |                  |                  |                  |                     | 844                | 9 452            | 10 296              |

**3.1.7 Immobilisations corporelles et incorporelles****Variations ayant affecté les postes d'immobilisations**

| En millions d'euros | Valeur brute au 31/12/2007 | Acquisitions | Cessions et mises hors service | Autres mouvements <sup>(1)</sup> | Valeur brute au 31/12/2008 | Amortissements et dépréciations au 31/12/2008 | Valeur nette au 31/12/2008 |
|---------------------|----------------------------|--------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---|----------------------------|
| Incorporelles       | 24                         | 1            |                                | 4                                | 29                         | - 23  | 6                          |
| Corporelles         | 164                        | 11           | - 72                           | 11                               | 114                        | - 54  | 60                         |
| <b>TOTAL</b>        | <b>188</b>                 | <b>12</b>    | <b>- 72</b>                    | <b>15</b>                        | <b>143</b>                 | <b>- 77</b>                                   | <b>66</b>                  |

(1) Les autres mouvements sur les immobilisations incorporelles correspondent essentiellement aux mouvements des immobilisations encours. Les autres mouvements des immobilisations corporelles résultent de l'opération de transmission universelle de patrimoine de la SCI 14 Tombe Issolre au bénéfice de la CNCE pour un montant de 9 millions d'euros et des mouvements sur immobilisations en cours pour 2 millions d'euros.

**Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2008 sont principalement composées de logiciels.

**Immobilisations corporelles**

Au 31 décembre 2008, la valeur nette des terrains et constructions s'élève à 11 millions d'euros.

**3.1.8 Dettes représentées par un titre**

| En millions d'euros   | 31/12/2008    | 31/12/2007    |
|-----------------------|---------------|---------------|
| TMI et TCN            | 23 670        | 19 400        |
| Emprunts obligataires | 28 758        | 32 224        |
| <b>TOTAL</b>          | <b>52 428</b> | <b>51 624</b> |

Au 31 décembre 2008, les primes de remboursement ou d'émission restant à amortir s'élèvent à 79 millions d'euros.

**3.1.9 Comptes de régularisation, autres actifs et autres passifs****Comptes de régularisation**

| En millions d'euros   | Actif        | Passif       |
|---|--------------|--------------|
| Valeurs à l'encaissement  | 2 903        | 2 795        |
| Engagements sur devises   |              | 476          |
| Primes et frais d'émission  | 199          | 225          |
| Gains et pertes différés sur instruments financiers à terme de couverture | 100          | 115          |
| Charges et produits constatés d'avance                                    | 9            | 2            |
| Produits à recevoir/charges à payer                                       | 1 342        | 1 052        |
| Autres  | 108          | 50           |
| <b>TOTAL AU 31/12/2008</b>  | <b>4 661</b> | <b>4 715</b> |
| Total au 31/12/2007   | 4 861        | 5 280        |

Les produits à recevoir se composent pour l'essentiel d'intérêts courus sur swaps pour 1 259 millions d'euros.

Les charges à payer se composent pour l'essentiel d'intérêts courus sur swaps pour 904 millions d'euros.

# 6

## Rapport financier

### Eléments financiers de la CNCE

Annexe aux comptes annuels individuels de la CNCE

#### Autres actifs, autres passifs

| <i>En millions d'euros</i>                                  | Actif      | Passif       |
|---|------------|--------------|
| Versements restant à effectuer sur titres de participations |            | 10           |
| Comptes de règlement sur opérations sur titres              | 205        | 228          |
| Primes sur instruments conditionnels achetés et vendus      | 13         | 9            |
| Dettes sur titres empruntés et autres dettes de titres      |            | 1 789        |
| Créances fiscales et dettes fiscales et sociales            | 134        | 11           |
| Dépôts de garantie versés et reçus                          | 305        | 294          |
| Autres débiteurs divers, autres créditeurs divers           | 57         | 12           |
| <b>TOTAL AU 31/12/2008</b>                                  | <b>714</b> | <b>2 353</b> |
| Total au 31/12/2007   | 706        | 2 749        |

#### 3.1.10 Provisions

##### Provisions (hors risque de contrepartie)

| <i>En millions d'euros</i>                                     | 01/01/2008 | Dotations <sup>(1)</sup> | Utilisations | Reprises <sup>(2)</sup> | Autres mouvements | 31/12/2008 |
|--|------------|--------------------------|--------------|-------------------------|-------------------|------------|
| Provisions pour litiges, amendes et pénalités                  | 58         | 21                       | - 1          | - 10                    |                   | 68         |
| Provisions pour engagements sociaux et passif social potentiel | 13         | 2                        | - 1          |                         |                   | 14         |
| Provisions pour restructuration et personnel                   | 41         | 32                       | - 7          | - 5                     |                   | 61         |
| Autres provisions pour opérations bancaires et non bancaires   | 169        | 697                      | - 17         | - 103                   | - 14              | 732        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>281</b> | <b>752</b>               | <b>- 26</b>  | <b>- 118</b>            | <b>- 14</b>       | <b>875</b> |

(1) Dont dotations :

- sur instruments financiers à terme : 17 millions d'euros ;
- liées à des participations : 4 millions d'euros ;
- sur dette d'intégration fiscale : 66 millions d'euros ;
- sur options d'achat de titres : 15 millions d'euros ;
- sur cessions de créances : 594 millions d'euros.

(2) Dont reprises :

- sur instruments financiers à terme : 22 millions d'euros ;
- liées à des participations : 21 millions d'euros ;
- sur dette d'intégration fiscale : 18 millions d'euros ;
- sur options d'achat de titres : 16 millions d'euros ;
- sur cessions de créances : 43 millions d'euros.

### Provisions et dépréciations constituées en couverture du risque de contrepartie

| En millions d'euros  | 01/01/2008 | Dotations <sup>(1)</sup> | Utilisations | Reprises <sup>(2)</sup> | Autres mouvements | 31/12/2008 |
|--|------------|--------------------------|--------------|-------------------------|-------------------|------------|
| <b>Dépréciations inscrites en déduction des éléments d'actif</b> | <b>1</b>   | <b>119</b>               | <b>0</b>     | <b>- 1</b>              | <b>8</b>          | <b>127</b> |
| Crédits à la clientèle   | 1          | 53                       |              | - 1                     | 8                 | 61         |
| Autres   |            | 66                       |              |                         |                   | 66         |
| <b>Provisions inscrites au passif</b>                            | <b>104</b> | <b>35</b>                | <b>- 2</b>   | <b>- 74</b>             | <b>- 4</b>        | <b>59</b>  |
| Risques d'exécution d'engagements par signature                  | 101        | 27                       |              | - 73                    | - 4               | 51         |
| Crédits à la clientèle   | 1          |                          | - 1          |                         |                   | 0          |
| Autres   | 2          | 8                        | - 1          | - 1                     |                   | 8          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>105</b> | <b>154</b>               | <b>- 2</b>   | <b>- 75</b>             | <b>4</b>          | <b>186</b> |

(1) Les dotations aux dépréciations sur éléments d'actifs se composent essentiellement d'une dépréciation de créances douteuses Lehman Brothers de 66 millions d'euros et d'une dépréciation de crédits CIFG de 55 millions d'euros (voir ci-après).

Les dotations aux provisions sur les risques d'exécution des engagements par signature se composent essentiellement d'une provision sur garantie clientèle de 26 millions d'euros.

(2) Les reprises se composent essentiellement de la reprise de provision pour engagement de financement CIFG de 65 millions d'euros, suite au tirage de la ligne de financement (par ailleurs intégralement provisionnée).

### Provisions pour engagements sociaux

#### Avantages postérieurs à l'emploi à cotisations définies

Les régimes à cotisations définies concernent les régimes de retraites obligatoires gérés par la Sécurité sociale et par les caisses de retraite AGIRC et ARRCO et les régimes sur complémentaires auxquels adhère la CNCE.

#### Avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies et avantages à long terme

Le Groupe Caisse d'Épargne accorde à ses salariés différents types d'avantages sociaux :

- le régime de retraite des Caisses d'Épargne antérieurement géré au sein de la Caisse Générale de Retraite des Caisses d'Épargne (CGRCE), régime fermé de retraite complémentaire externalisé dans une caisse de retraite propre au Groupe Caisse d'Épargne (la CGRCE est assimilée à un fonds d'avantages à long terme) ;
- retraites et assimilés : indemnités de fin de carrière et avantages accordés aux retraités ;
- autres : bonification pour médailles d'honneur du travail et autres avantages à long terme.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2008, la CGRCE était une institution de retraite supplémentaire régie par les articles L.941-1 et suivants du Code de la Sécurité sociale gérant un régime de retraite « fermé » au profit du personnel des entreprises du réseau. Dans le cadre de l'application de la loi Fillon, ces institutions ont eu l'obligation, avant le 31 décembre 2008, soit de procéder à leur dissolution, soit de demander un agrément en qualité d'institution de prévoyance, soit de fusionner avec une institution de prévoyance. Les partenaires sociaux de la CGRCE ont opté pour cette troisième solution. Ainsi, au 31 décembre 2008, la Caisse Générale de Prévoyance des Caisses d'Épargne absorbe la CGRCE. Cette fusion n'a pas d'impact comptable direct pour la CNCE.

Ces engagements sont calculés selon les dispositions de la recommandation n° 2003-R-01 du Conseil national de la comptabilité.

# 6

## Rapport financier

### Éléments financiers de la CNCE

Annexe aux comptes annuels individuels de la CNCE

#### ■ Analyse des actifs et passifs comptabilisés au bilan

| En millions d'euros   | 31/12/2008   |           |                    | 31/12/2007   |           |                    |
|---|--------------|-----------|--------------------|--------------|-----------|--------------------|
|   | Régime CGRCE | Retraites | Autres engagements | Régime CGRCE | Retraites | Autres engagements |
| Valeur actualisée des engagements financés                                    | 83           | 31        | 114                | 79           | 7         | 86                 |
| Juste valeur des actifs du régime   | - 77         | - 24      | - 101              | - 75         | - 1       | - 76               |
| Juste valeur des droits à remboursements                                      | - 9          |           | - 9                | - 8          |           | - 8                |
| Valeur actualisée des engagements non financés                                | 0            |           | 1                  |              |           | 1                  |
| Eléments non encore reconnus : écarts actuariels et coûts des services passés | 2            | - 1       | 1                  | 3            | - 1       | 2                  |
| <b>SOLDE NET AU BILAN</b>   | <b>- 1</b>   | <b>6</b>  | <b>6</b>           | <b>- 1</b>   | <b>5</b>  | <b>5</b>           |
| Engagements sociaux passifs   | 7            | 6         | 14                 | 7            | 5         | 13                 |
| Engagements sociaux actifs  | - 8          |           | - 8                | - 8          |           | - 8                |

#### ■ Ajustements liés à l'expérience au titre du régime de retraite des Caisses d'Épargne (régime CGRCE)

| En millions d'euros  | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Valeur actualisée des engagements financés (1)                               | 83         | 79         | 85         | 88         |
| Juste valeur des actifs du régime (2)  | 86         | - 83       | - 88       | - 90       |
| Déficit (surplus)  | 3          | - 4        | - 3        | - 2        |
| Ajustements sur les passifs liés à l'expérience (pertes) gains - en % de (1) | 0,5 %      | 4,0 %      | - 1,1 %    | 3,4 %      |
| Ajustements sur les actifs liés à l'expérience (pertes) gains - en % de (2)  | 5,3 %      | - 6,7 %    | - 3,4 %    | - 2,4 %    |

Au 31 décembre 2008, les actifs de couverture du régime de retraite des Caisses d'Épargne sont répartis à hauteur de 88 % en obligations, 9 % en actions, 2 % en actifs immobiliers et 4 % en actifs monétaires. Les rendements

attendus des actifs du régime sont calculés en pondérant le rendement anticipé sur chacune des catégories d'actifs, par leur poids respectif dans la juste valeur des actifs.

#### ■ Analyse de la charge de l'exercice

| En millions d'euros  | Régime CGRCE | Retraites | Autres engagements | Total    |
|----------------------|--------------|-----------|--------------------|----------|
| <b>Exercice 2008</b> | <b>0</b>     | <b>4</b>  | <b>0</b>           | <b>4</b> |
| Exercice 2007        | 0            | 1         | 0                  | 1        |

### ■ Ventilation de la charge liée au régime CGRCE

| En millions d'euros                            | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|------------|------------|
| Coût des services rendus de la période         |            |            |
| Coût financier                                 | 3          | 3          |
| Rendement attendu des actifs du régime         | 3          | - 3        |
| Rendement attendu des droits à remboursement   |            |            |
| Ecart actuariels : amortissement de l'exercice |            |            |
| Autres   |            |            |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

### ■ Principales hypothèses actuarielles

| En pourcentage                               | Régime CGRCE <sup>(1)</sup> |            | Retraites <sup>(2)</sup> |            | Autres engagements |            |
|--|-----------------------------|------------|--------------------------|------------|--------------------|------------|
|  | 31/12/2008                  | 31/12/2007 | 31/12/2008               | 31/12/2007 | 31/12/2008         | 31/12/2007 |
| Taux d'actualisation                         | 4,00 %                      | 4,60 %     | 3,60 %                   | 4,20 %     | 3,60 %             | 4,20 %     |
| Rendement attendu des actifs du régime       | 4,10 %                      | 4,60 %     |                          |            |                    |            |
| Rendement attendu des droits à remboursement | 4,00 %                      | 4,20 %     |                          |            |                    |            |

(1) Table de mortalité : TGH/TGF 05.

(2) 3,80 % au 31/12/2008 et 4,59 % au 31/12/2007 pour les avantages tarifaires aux retraités.

### Schéma d'attribution gratuite d'actions (SAGA)

Lors de sa réunion du 12 novembre 2007, le directoire de Natixis a attribué gratuitement, de manière égalitaire et nominative, 60 actions Natixis au profit des salariés de Natixis ainsi que des sociétés qui lui sont liées, directement ou indirectement, dans les conditions de l'article L.225-197-2 du Code de commerce, sous réserve que ces sociétés répondent aux dites conditions au moins depuis le 17 novembre 2006. Cette attribution concerne les salariés, en France, du Groupe Banque Populaire, du Groupe Caisse d'Epargne, de Natixis et de ses filiales, ayant au moins trois mois d'ancienneté à la date du 12 novembre 2007, soit au total près de 100 000 personnes.

Le directoire de Natixis a ainsi attribué des actions gratuites à chaque bénéficiaire qui seront acquises après une période de deux ans sous condition de présence.

Chaque entité a constaté dans ses comptes une charge correspondant à la quote-part attribuée *in fine* à ses propres salariés qui sera refacturée à l'issue de la période d'acquisition par Natixis qui a procédé à l'acquisition des actions sur le marché.

La charge globale a été calculée sur la base du prix d'acquisition unitaire des actions par Natixis ; le calcul tenant compte d'un taux moyen de rotation du personnel

estimé de 2,25 % sur la période (jusqu'au 12 novembre 2009) et de la contribution patronale de 10 %, instituée par l'article 13 de la loi de financement de la Sécurité sociale.

La prise en compte de la charge est étalée sur la période de deux ans au fur et à mesure de l'acquisition des droits par les bénéficiaires.

Au 31 décembre 2008, le montant constaté à ce titre s'élève à 0,6 million d'euros ce qui porte la provision constituée à 0,7 million d'euros.

Par ailleurs, en conséquence de la réalisation de l'augmentation de capital réalisée par Natixis en septembre 2008, et afin de préserver les droits économiques des bénéficiaires, le directoire de Natixis a décidé d'attribuer 33 actions gratuites complémentaires aux bénéficiaires du SAGA.

Cette opération n'a pas d'impact significatif sur l'évaluation de la charge globale constatée dans les comptes de la CNCE.

### Rémunération des mandataires sociaux

#### Palements en actions

Des actions gratuites ont été attribuées en 2008 aux membres du directoire de la CNCE (8 000 actions gratuites Nexity et 99 actions Natixis suite à l'augmentation de capital de septembre 2008).

## Eléments financiers de la CNCE

Annexe aux comptes annuels individuels de la CNCE

**Régime additif**

Les membres du directoire de la CNCE peuvent bénéficier, par une convention conclue en date du 18 juillet 2005, d'un régime de retraite supplémentaire à prestations définies de type additif, destiné à leur procurer un complément de retraite déterminé en fonction de leur salaire.

Pour bénéficier de ce régime de retraite, les bénéficiaires devront remplir l'ensemble des conditions ci-après définies au jour de leur départ :

- achever définitivement sa carrière professionnelle au sein du Groupe Caisse d'Epargne. Cette condition est remplie, lorsque le bénéficiaire fait partie des effectifs à la date de son départ ou de sa mise à la retraite ;
- avoir au moins 10 années d'ancienneté dans les fonctions de membre du directoire de la CNCE à la date de son départ ou de sa mise à la retraite. Pourra également bénéficier du régime toute personne ayant acquis, à la date de son départ ou de sa mise à la retraite, une ancienneté totale d'au moins 10 ans dans les fonctions de président du directoire d'une Caisse d'Epargne ou de directeur général d'un établissement affilié à la CNCE (au sens de l'article L. 511-31 du Code monétaire et financier) sans que le nombre d'années pris en compte à ce titre ne puisse excéder cinq ans ;
- avoir procédé à la liquidation des régimes de retraite de base de la Sécurité sociale, et complémentaires obligatoires ARRCO, AGIRC.

Les bénéficiaires auront droit à une rente annuelle égale à 10 % de la rémunération brute moyenne des trois meilleures années civiles complètes, perçue au sein du Groupe Caisse d'Epargne, à la date de rupture du contrat de travail ou à la fin de son mandat social.

Ce régime de retraite supplémentaire est externalisé auprès d'un assureur. La prime versée en 2008 en faveur des membres du directoire de la CNCE s'est élevée à 1 million d'euros.

Par ailleurs, les membres de directoire bénéficient, au même titre que tous les cadres dirigeants du Groupe, de deux régimes additionnels en points gérés par des institutions de prévoyance.

**Indemnités de fin de mandat**

Les indemnités de fin de mandat des mandataires sociaux des Caisses d'Epargne sont régies par des dispositions prises en 2003 par le comité de rémunération et de sélection de la Caisse Nationale des Caisses d'Epargne.

En cas de non-renouvellement ou d'interruption du mandat à l'initiative de l'entreprise sans motif réel ou à caractère abusif, une indemnité couvrant le préjudice subi serait versée au mandataire social concerné. Cette indemnité ne saurait excéder 28 mensualités de la rémunération brute dans le cas d'un mandataire social bénéficiant d'un contrat de travail et de 36 mensualités pour un mandataire social ne bénéficiant pas d'un contrat de travail.

Début 2009, cette indemnité a été plafonnée à 24 mois, en extension au Groupe Caisse d'Epargne des recommandations AFEP-MEDEF du 6 octobre 2008 relatives au gouvernement d'entreprise et à la rémunération des dirigeants mandataires sociaux des sociétés dont les titres sont admis aux négociations sur un marché réglementé ou organisé.

**3.1.1 Capitaux propres, fonds pour risques bancaires généraux et dettes subordonnées****Capitaux propres**

| <i>En millions d'euros</i>    | Capital      | Primes<br>d'émission | Réserve<br>légale | Autres<br>Réserves | Report à<br>nouveau | Résultat       | Total<br>capitaux<br>propres<br>hors FRBG |
|-------------------------------|--------------|----------------------|-------------------|--------------------|---------------------|----------------|---|
| <b>Au 31 décembre 2006</b>    | <b>6 561</b> | <b>0</b>             | <b>94</b>         | <b>0</b>           | <b>- 1 042</b>      | <b>4 402</b>   | <b>10 015</b>                             |
| Mouvements de l'exercice 2007 | - 91         | 233                  | 168               | 0                  | 2 592               | - 2 812        | 90  |
| <b>Au 31 décembre 2007</b>    | <b>6 470</b> | <b>233</b>           | <b>262</b>        | <b>0</b>           | <b>1 550</b>        | <b>1 590</b>   | <b>10 105</b>                             |
| Affectation résultat 2007     |              |                      | 437               | 2 203              | - 1 050             | - 1 590        | 0   |
| Distribution de dividendes    |              |                      | - 358             | - 447              |                     |                | - 805                                     |
| Augmentation de capital       | 1 817        | 2 183                |                   |                    |                     |                | 4 000                                     |
| Distribution report à nouveau |              |                      |                   |                    |                     |                | 0   |
| Résultat de l'exercice 2008   |              |                      |                   |                    |                     | - 2 253        | - 2 253                                   |
| <b>Au 31 décembre 2008</b>    | <b>8 287</b> | <b>2 416</b>         | <b>341</b>        | <b>1 756</b>       | <b>500</b>          | <b>- 2 253</b> | <b>11 047</b>                             |

## Eléments financiers de la CNCE Annexe aux comptes annuels individuels de la CNCE

Au 31 décembre 2008, le capital social de la CNCE s'élève à 8 287 millions d'euros, soit 543 382 661 actions dont 15 990 000 actions de préférence et 527 392 661 actions ordinaires d'une valeur de 15,25 euros chacune.

Au cours de l'exercice, la CNCE a procédé à :

- une augmentation de capital le 26 mars 2008 pour un montant de 1 287 millions d'euros, soit 68 376 059 actions ordinaires et 15 990 000 actions de préférence ;
- une augmentation de capital consécutive à la distribution de dividendes de 357 millions d'euros décidée lors de l'assemblée générale ordinaire du 17 avril 2008 au profit des Caisses d'Epargne :
  - une distribution d'un acompte sur dividendes le 10 mars 2008 et une augmentation de capital

consécutive pour un montant 116 millions d'euros, soit 7 633 202 actions,

- une distribution du solde de dividendes le 17 avril 2008 et une augmentation de capital le 15 mai 2008 pour un montant de 116 millions d'euros, soit 7 632 450 actions ;
- des distributions au profit des Caisses d'Epargne pour 447 millions d'euros et à des augmentations de capital par souscription en numéraire :
  - d'un montant de 117 millions d'euros, soit 7 679 740 actions (délibération du directoire du 30 septembre 2008),
  - et d'un montant de 180 millions d'euros, soit 11 802 388 actions (délibération du directoire du 9 décembre 2008).

### Variation du FRBG

| En millions d'euros                   | 31/12/2007 | Dotations | Reprises | Autres mouvements | 31/12/2008 |
|---------------------------------------|------------|-----------|----------|-------------------|------------|
| Fonds pour risques bancaires généraux | 106        | 0         | - 106    | 0                 | 0          |

### Dettes subordonnées

En décembre 2008, la CNCE a émis 1 100 millions d'euros de titres super subordonnés souscrits par la Société de Prise de Participation de l'Etat (SPPE). Elle n'a pas

procédé à de nouvelles émissions au profit du Groupe Caisse d'Epargne.

| En millions d'euros                            | 31/12/2008    | 31/12/2007   |
|--|---------------|--------------|
| Dettes subordonnées à durée déterminée         | 5 163         | 5 202        |
| Dettes super subordonnées à durée indéterminée | 4 962         | 3 830        |
| Dettes rattachées                              | 171           | 170          |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>10 296</b> | <b>9 202</b> |

Au 31 décembre 2008, les primes de remboursement ou d'émission restant à amortir s'élèvent à 38 millions d'euros.

# 6

## Rapport financier

### Éléments financiers de la CNCE

Annexe aux comptes annuels individuels de la CNCE

#### Dettes super subordonnées à durée indéterminée

En millions d'euros

| Date d'émission | Devise | Montant d'émission | Prix d'émission | Taux                        | Majoration d'intérêt (en points de base) | Date d'option de remboursement ou de majoration d'intérêt |
|-----------------|--------|--------------------|-----------------|-----------------------------|--|---|
| 26/11/2003      | EUR    | 800                | 802             | 5,25 %                      | 184 bp <sup>(1)</sup>                    | 30/07/2014  |
| 30/07/2004      | USD    | 142                | 134             | Mn (CTMAT10Y + 0,3 % ; 9 %) | NON                                      | 30/12/2009  |
| 06/10/2004      | EUR    | 700                | 694             | 4,625 %                     | 153 bp <sup>(1)</sup>                    | 30/07/2015  |
| 12/10/2004      | EUR    | 80                 | 82              | Mn (Euribor 3M ; 7 %)       | NON                                      | 12/10/2009  |
| 30/11/2004      | EUR    | 390                | 390             | Euribor 3M + 0,71 %         | 100 bp <sup>(1)</sup>                    | 30/11/2014  |
| 27/01/2006      | USD    | 213                | 202             | 6,75 %                      | NON                                      | 27/01/2012  |
| 01/02/2006      | EUR    | 350                | 348             | 4,75 %                      | 135 bp <sup>(1)</sup>                    | 01/02/2016  |
| 30/06/2006      | EUR    | 150                | 150             | Euribor 6M + 1,2 %          | NON                                      | 30/06/2016  |
| 29/06/2007      | EUR    | 105                | 105             | Euribor 3M + 1,25 %         | NON                                      | 30/06/2017  |
| 30/10/2007      | EUR    | 850                | 846             | 6,12 %                      | 237 bp <sup>(1)</sup>                    | 30/10/2017  |
| 20/12/2007      | EUR    | 82                 | 82              | Euribor 3M + 1,60 %         | 100 bp <sup>(1)</sup>                    | 20/12/2017  |
| 11/12/2008      | EUR    | 1 100              | 1 100           | 8,49 %                      |  |   |
|                 |        | <b>4 962</b>       | <b>4 935</b>    |                             |  |   |

(1) Au-dessus de l'Euribor trois mois.

#### 3.1.12 Ventilation du bilan par devises

| En millions d'euros | 31/12/2008     |                | 31/12/2007     |                |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | Actif          | Passif         | Actif          | Passif         |
| Euro                | 177 216        | 166 762        | 132 045        | 123 372        |
| Dollar              | 3 128          | 10 102         | 8 175          | 11 794         |
| Livre sterling      | 588            | 2 073          | 347            | 4 346          |
| Yen                 | 101            | 2 052          | 78             | 1 312          |
| Autres              | 1 091          | 1 135          | 1 150          | 971            |
| <b>TOTAL</b>        | <b>182 124</b> | <b>182 124</b> | <b>141 795</b> | <b>141 795</b> |

### 3.2 Hors-bilan et opérations assimilées

#### 3.2.1 Actifs donnés en garantie des engagements de la CNCE ou de tiers

Dans un contexte où la liquidité constitue un enjeu majeur, les établissements de crédit français bénéficient désormais de plusieurs dispositifs de refinancement reposant sur la mise en garantie d'actifs financiers :

##### Banque centrale européenne (BCE)

Afin de garantir les refinancements accordés par la Banque centrale européenne, la CNCE, en tant qu'organisme mobilisateur, a l'obligation de constituer un pool de garanties.

Ces garanties sont de deux natures :

- l'apport de créances privées soit détenues en propre, soit détenues par des établissements du Groupe, comme les Caisses d'Epargne, qui donnent mandat à la CNCE de céder en leur nom des créances au bénéfice de la Banque de France (cession Dailly) ;
- l'apport en nantissement de titres pouvant avoir été préalablement empruntés ou pris en pension.

##### Société de Financement de l'Economie Française (SFEF)

La SFEF bénéficie de la garantie explicite de l'Etat pour se refinancer sur les marchés.

Les prêts de la SFEF aux établissements sont garantis par le nantissement de créances éligibles (prêts à la

consommation, prêts immobiliers) et rémunérés à des conditions normales de marché.

Dans sa mission d'organe central, la CNCE agit auprès de la SFEF en tant que représentant et coordinateur des établissements bénéficiaires du Groupe. La CNCE ne joue qu'un rôle de mandataire et de teneur de compte des Caisses d'Epargne.

##### GCE Covered Bonds

GCE Covered Bonds réalise des émissions AAA de type *covered bonds* garanties par un ensemble surdimensionné de prêts à l'habitat.

Les ressources collectées par GCE Covered Bonds sont intégralement prêtées à la CNCE qui, en tant que société «centralisatrice», prête à son tour ces ressources aux Caisses d'Epargne et au Crédit Foncier.

##### Banque européenne d'Investissement (BEI)

Afin d'optimiser les conditions financières de ses offres aux collectivités locales, le Groupe Caisse d'Epargne a notamment recours à des financements obtenus auprès de la BEI, qui a vocation à financer des investissements dans des domaines prioritaires définis par les instances de l'Union européenne.

A ce titre, les fonds reçus de la BEI sont répartis entre les établissements du Groupe qui, *in fine*, les prêtent aux bénéficiaires. Ces financements sont, pour la plupart, assortis de garanties sous forme de cession de créances en Dailly (prêts à des collectivités publiques).

En millions d'euros

| Description des autres actifs donnés en garantie | 31/12/2008    | Passifs ou engagements concernés               |
|--|---------------|--|
| Titres   | 24 151        | Réserve de liquidité mobilisable auprès de BCE |
| Créances nanties auprès SFEF                     | 293           | Dettes à terme                                 |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>24 444</b> |  |

#### 3.2.2 Opérations sur instruments financiers à terme

##### Engagements sur instruments financiers à terme

Les opérations réalisées concernent essentiellement des instruments à terme de taux d'intérêt négociés sur des marchés de gré à gré.

| En millions d'euros                        | Instruments de taux d'intérêt | Instruments de cours de change | Autres instruments | Total 31/12/2008 | Total 31/12/2007 |
|--|-------------------------------|--------------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <b>Opérations sur marchés organisés</b>    |                               |                                |                    |                  |                  |
| Opérations fermes                          | 1 807                         | 0                              | 0                  | 1 807            | 160              |
| Opérations conditionnelles                 | 23 735                        | 0                              | 42                 | 23 777           | 15 753           |
| <b>Opérations sur marchés de gré à gré</b> |                               |                                |                    |                  |                  |
| Opérations fermes                          | 96 134                        | 0                              | 1 107              | 97 241           | 78 908           |
| Opérations conditionnelles                 | 885                           | 79                             | 63                 | 1 027            | 3 597            |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>122 561</b>                | <b>79</b>                      | <b>1 212</b>       | <b>123 852</b>   | <b>98 418</b>    |
| <b>TOTAL (JUSTE VALEUR)</b>                |                               |                                |                    | <b>1 191</b>     | <b>- 17</b>      |

## 6

## Rapport financier

## Eléments financiers de la CNCE

Annexe aux comptes annuels individuels de la CNCE

Les montants nominaux des contrats recensés dans ce tableau ne constituent qu'une indication de volume de l'activité de la CNCE sur les marchés d'instruments financiers à la clôture de l'exercice. Ils ne reflètent pas les risques de marché attachés à ces instruments.

Les engagements sur instruments de taux d'intérêt négociés sur des marchés de gré à gré portent essentiellement sur des *swaps* de taux et FRA pour les

opérations à terme ferme, et sur des contrats de garantie de taux pour les opérations conditionnelles.

Les engagements sur instruments de cours de change négociés sur des marchés de gré à gré portent essentiellement sur des *swaps* de devises.

Les engagements sur les autres instruments sur des marchés de gré à gré portent essentiellement sur des contrats de CDS pour les opérations à terme fermes.

## Ventilation des instruments financiers de taux d'intérêt de gré à gré par type de portefeuille

| En millions d'euros               | Macro-couverture | Micro-couverture | Position ouverte isolée | Total  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-------------------------|--------|
| <b>Opérations fermes</b>          | 42 604           | 38 676           | 15 961                  | 97 241 |
| <b>Opérations conditionnelles</b> | 0                | 885              | 142                     | 1 027  |
| Achats                            |                  | 352              | 69                      | 421    |
| Ventes                            |                  | 533              | 73                      | 606    |
| <b>TOTAL AU 31/12/2008</b>        | 42 604           | 39 561           | 16 103                  | 98 268 |
| Total au 31/12/2007               | 32 468           | 41 791           | 8 246                   | 82 505 |

## Opérations transférées en 2008

| En millions d'euros     | Portefeuille d'origine | Portefeuille de destination | Montant transféré en cours d'exercice |          |
|-------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|----------|
|                         |                        |                             | 2008                                  | 2007     |
| Macro-couverture        |                        | Micro-couverture            | 706                                   |          |
| Macro-couverture        |                        | Position ouverte isolée     | 3 148                                 |          |
| Micro-couverture        |                        | Macro-couverture            | 5                                     |          |
| Micro-couverture        |                        | Position ouverte isolée     | 23                                    |          |
| Position ouverte isolée |                        | Micro-couverture            | 86                                    |          |
| <b>TOTAL</b>            |                        |                             | <b>3 968</b>                          | <b>0</b> |

## Durée résiduelle des engagements sur instruments financiers à terme

| En millions d'euros                        | De 0 à 1 mois | De 1 à 3 mois | De 3 à 6 mois | De 6 mois à 1 an | De 1 à 5 ans  | Plus de 5 ans | Total 31/12/2008 | Total 31/12/2007 |
|--|---------------|---------------|---------------|------------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
| <b>Opérations sur marchés organisés</b>    |               |               |               |                  |               |               |                  |                  |
| Opérations fermes                          |               | 879           | 154           | 293              | 481           | 0             | 1 807            | 160              |
| Opérations conditionnelles                 | 11            | 22 321        | 1 433         | 12               | 0             | 0             | 23 777           | 15 753           |
| <b>Opérations sur marchés de gré à gré</b> |               |               |               |                  |               |               |                  |                  |
| Opérations fermes                          | 6 294         | 13 210        | 7 557         | 10 193           | 29 447        | 30 540        | 97 241           | 78 008           |
| Opérations conditionnelles                 |               | 11            | 32            | 46               | 845           | 93            | 1 027            | 3 597            |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>6 305</b>  | <b>36 421</b> | <b>9 176</b>  | <b>10 544</b>    | <b>30 773</b> | <b>30 633</b> | <b>123 852</b>   | <b>98 418</b>    |

### Opérations en devises

| En millions d'euros                        | 31/12/2008    | 31/12/2007    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Opérations de change au comptant</b>    | <b>6</b>      | <b>12</b>     |
| Monnaies à recevoir non reçues             | 3             | 6             |
| Monnaies à livrer non livrées              | 3             | 6             |
| <b>Opérations de change à terme</b>        | <b>25 458</b> | <b>23 659</b> |
| Euros à recevoir contre devises à livrer   | 11 953        | 11 469        |
| Devises à recevoir contre devises à livrer | 529           | 20            |
| Euros à livrer contre euros à recevoir     | 12 424        | 12 149        |
| Devises à livrer contre devises à recevoir | 552           | 21            |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>25 464</b> | <b>23 671</b> |

#### Risque de contrepartie attaché aux instruments financiers à terme

Le risque de contrepartie se mesure par la perte probable que la CNCE subirait si sa contrepartie ne pouvait faire face à ses engagements. L'exposition de la CNCE au risque de contrepartie sur les instruments financiers à terme (fermes et optionnels) de taux d'intérêt ou de change peut être déterminée en calculant un équivalent risque de crédit, au sens de l'instruction n° 96-06 de la Commission bancaire, ce qui conduit à additionner :

- le coût de remplacement positif de ces instruments, calculé à la valeur de marché, net des accords de compensation répondant aux conditions de l'article 4 du règlement CRBF n° 91-05 ;

- le risque de crédit potentiel, résultant de l'application de facteurs de majoration « *add-ons* » définis par l'instruction précitée et calculés sur le nominal des contrats, en fonction de la nature et de la durée résiduelle de ces derniers.

Ce risque de contrepartie est atténué au niveau de la CNCE par :

- la signature d'accords-cadres sur les conventions de place (ISDA-AFB) qui en cas de défaillance de la contrepartie permettent de compenser les valeurs de remplacement positives et négatives ;
- la signature de contrats de collatéraux qui se traduisent par la mise en place d'une garantie consentie sous forme d'espèces ou de titres.

| En millions d'euros   | Gouvernement et banques centrales de l'OCDE et organismes assimilés | Etablissements financiers de l'OCDE et organismes assimilés | Autres contreparties | Total 31/12/2008 |
|---|---|---|----------------------|------------------|
| Equivalent risque de crédit non pondéré avant accords compensation et de collatéralisation        |   | 3 961   | 84                   | 4 045            |
| Effets des accords de compensation par liquidation  |   | - 15  |                      | - 15             |
| Effets de collatéralisation   |   | - 254   |                      | - 254            |
| <b>Equivalent risque de crédit non pondéré après accords compensation et de collatéralisation</b> | <b>0</b>  | <b>3 693</b>  | <b>84</b>            | <b>3 777</b>     |
| <b>Equivalent risque de crédit pondéré après accords de compensation et de collatéralisation</b>  | <b>0</b>  | <b>109</b>  | <b>42</b>            | <b>151</b>       |

## Eléments financiers de la CNCE

Annexe aux comptes annuels individuels de la CNCE

Ne sont reprises dans ce tableau que les opérations visées par l'instruction n° 96-06 de la Commission bancaire, à savoir les opérations réalisées sur des marchés de gré à gré et sur les marchés assimilés à des marchés organisés. Sont exclues, les opérations négociées sur les marchés organisés et celles initiées avec les établissements de crédit appartenant au réseau des Caisses d'Épargne, pour lesquels le risque de contrepartie est considéré comme nul, puisque couvert par les mécanismes de garantie et de solidarité du Groupe.

Au 31 décembre 2008, l'équivalent risque de crédit pondéré représente 0,23 % de la somme des notionnels de ces mêmes opérations contre 1,30 % au 31 décembre 2007.

## 3.2.3 Autres engagements hors-bilan

## Garantie de la CNCE sur les opérations de Natixis (venant aux droits d'IXIS CIB)

Certaines des opérations conclues par IXIS CIB bénéficient d'une garantie de la CDC sous la forme d'un cautionnement solidaire. Les opérations concernées sont :

- les opérations interbancaires et de trésorerie ;
- les opérations sur instruments financiers, y compris les opérations d'émissions de tels instruments, à l'exception des émissions subordonnées ;
- les engagements par signature tels que les avals, cautionnements et garanties.

Selon les termes de la garantie, IXIS CIB pouvait à son tour et sous certaines conditions accorder sa garantie à certaines de ses filiales. Conformément à l'accord signé avec la Commission européenne le 27 mars 2003, cette garantie ne s'applique plus aux nouvelles opérations conclues depuis le 24 janvier 2007.

Dans le cadre du projet *Refondation*, la CNCE a accepté le 27 mai 2004 de contre-garantir à compter du 30 juin 2004 les opérations d'IXIS CIB garanties par la CDC. Conformément au principe de *grandfathering*, les opérations garanties avant le 24 janvier 2007 par la CDC et contregaranties par la CNCE le demeurent jusqu'à leur échéance.

En complément, la CNCE s'est engagée le 1<sup>er</sup> octobre 2004 à garantir directement les opérations conclues par IXIS CIB à compter du 24 janvier 2004 et non garanties par la CDC (à l'exception des émissions subordonnées).

La création de Natixis le 17 novembre 2006 a eu deux conséquences :

- entre le 17 novembre 2006 et le 31 décembre 2007, Natixis contre-garantit la CNCE à hauteur des engagements garantis avant le 17 novembre 2006 ;
- depuis le 17 novembre 2006, la BFBP contre-garantit la CNCE à hauteur de 50 % des engagements garantis à compter du 17 novembre 2006.

Dans le contexte de la fusion-absorption d'IXIS CIB par Natixis intervenue le 31 décembre 2007, la CNCE a procédé à la résiliation de la garantie accordée le 1<sup>er</sup> octobre 2004, avec effet au 31 décembre 2007.

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008, plus aucune nouvelle opération ne bénéficie donc de la garantie octroyée le 1<sup>er</sup> octobre 2004. Conformément au principe de *grandfathering*, les opérations garanties antérieurement le demeurent jusqu'à leur échéance.

Au 31 décembre 2008, le montant de cette garantie s'élève à 24 millions d'euros.

## Crédit-bail

La CNCE n'a aucun engagement de crédit-bail, tant mobilier qu'immobilier, au 31 décembre 2008.

## Autres engagements ne figurant pas au hors-bilan au 31 décembre 2008

| <i>En millions d'euros</i>  | Engagements donnés | Engagements reçus |
|---|--------------------|-------------------|
| <b>Autres engagements</b>   | <b>3 551</b>       | <b>3 551</b>      |
| Autres valeurs affectées en garantie en faveur d'établissements de crédit | 3 551              |                   |
| Autres valeurs affectées en garantie reçues d'établissements de crédit    |                    | 3 551             |
| <b>TOTAL 31/12/2008</b>   | <b>3 551</b>       | <b>3 551</b>      |
| Total 31/12/2007  | 2 429              | 2 429             |

### 3.3 Compte de résultat

#### 3.3.1 Intérêts, produits et charges assimilés

| <i>En millions d'euros</i>                       | Produits      |               | Charges        |                |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|
|  | Exercice 2008 | Exercice 2007 | Exercice 2008  | Exercice 2007  |
| Sur opérations avec les établissements de crédit | 6 426         | 5 222         | 4 336          | - 3 570        |
| Sur opérations avec la clientèle                 | 150           | 173           | 68             | - 142          |
| Sur obligations et autres titres à revenu fixe   | 1 191         | 1 015         | 3 104          | - 2 667        |
| Relatifs à des dettes subordonnées               |               |               | 458            | - 384          |
| Autres intérêts et charges assimilés             | 1 633         | 1 196         | 1 607          | - 1 154        |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>9 400</b>  | <b>7 606</b>  | <b>- 9 573</b> | <b>- 7 917</b> |

#### 3.3.2 Revenus des titres à revenu variable

| <i>En millions d'euros</i>                           | Exercice 2008 | Exercice 2007 |
|--|---------------|---------------|
| Actions et autres titres à revenu variable           | 15            | 17            |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 320           | 424           |
| Parts dans les entreprises liées                     | 501           | 398           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>836</b>    | <b>839</b>    |

#### 3.3.3 Commissions

| <i>En millions d'euros</i>                     | Produits  | Charges     | Net       |
|--|-----------|-------------|-----------|
| Sur opérations de trésorerie et interbancaires | 1         | 0           | 1         |
| Sur opérations avec la clientèle               | 8         | - 1         | 7         |
| Relatives aux opérations sur titres            | 18        | - 9         | 9         |
| Sur moyens de paiement                         | 66        | - 5         | 61        |
| Autres commissions                             | 1         | - 43        | - 42      |
| <b>TOTAL EXERCICE 2008</b>                     | <b>94</b> | <b>- 58</b> | <b>36</b> |
| Total exercice 2007                            | 130       | - 27        | 103       |

# 6

## Rapport financier

### Éléments financiers de la CNCE

Annexe aux comptes annuels individuels de la CNCE

#### 3.3.4 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation

| En millions d'euros                   | Exercice 2008 | Exercice 2007 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Titres de transaction                 | 34            | 159           |
| Change                                | 34            | 3             |
| Instruments financiers <sup>(1)</sup> | - 699         | - 235         |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>- 631</b>  | <b>- 73</b>   |

(1) Dont perte de 752 millions d'euros sur l'incident de marché d'octobre 2008.

#### 3.3.5 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés

| En millions d'euros              | Titres de placement | TAP      | Exercice 2008 | Exercice 2007 |
|----------------------------------|---------------------|----------|---------------|---------------|
| Résultat des cessions            | 56                  |          | 56            | 190           |
| Dotation nette aux dépréciations | - 193               |          | - 193         | - 88          |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>- 137</b>        | <b>0</b> | <b>- 137</b>  | <b>102</b>    |

#### 3.3.6 Autres produits et charges d'exploitation bancaire

| En millions d'euros                                 | Produits  | Charges     | Net       |
|---|-----------|-------------|-----------|
| Quote-part réalisée sur opérations faites en commun | 0         | - 2         | - 2       |
| Activité terminal de paiement électronique          | 9         | - 3         | 6         |
| Amortissement et refacturation des frais d'émission | 37        | - 2         | 35        |
| Divers  | 11        | - 4         | 7         |
| <b>TOTAL EXERCICE 2008</b>                          | <b>57</b> | <b>- 11</b> | <b>46</b> |
| Total exercice 2007                                 | 78        | - 56        | 22        |

#### 3.3.7 Charges générales d'exploitation

| En millions d'euros                                | Exercice 2008 | Exercice 2007 |
|--|---------------|---------------|
| Frais de personnel                                 | 201           | - 195         |
| Salaires et traitements                            | 130           | - 105         |
| Charges de retraite <sup>(1)</sup>                 | 20            | - 19          |
| Autres charges sociales et fiscales                | 51            | - 61          |
| Intéressement et participation                     | 0             | - 10          |
| Impôts et taxes                                    | 9             | - 27          |
| Services extérieurs et autres frais administratifs | 320           | - 409         |
| Charges refacturées                                | 326           | 362           |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>- 204</b>  | <b>- 269</b>  |

(1) Incluant les dotations, utilisations et reprises de provisions pour engagements sociaux (cf. paragraphe 3.1.10).

L'effectif moyen du personnel en activité au cours de l'exercice, ventilé par catégories professionnelles est le suivant :

|              | Exercice 2008 | Exercice 2007 |
|--------------|---------------|---------------|
| Cadres       | 1 005         | 1 068         |
| Non-cadres   | 234           | 352           |
| <b>TOTAL</b> | <b>1 239</b>  | <b>1 420</b>  |

Le montant global des rémunérations allouées, au titre de l'exercice 2008, aux membres des organes de direction et de surveillance, à raison de leurs fonctions, s'élève à 6 millions d'euros.

Le montant pris en charge en 2008 au titre des cotisations aux régimes de retraites des membres des organes de direction et de surveillance s'élève à 1 million d'euros.

### 3.3.8 Coût du risque

| En millions d'euros  | Opérations avec la clientèle | Autres opérations | Total        |
|--|------------------------------|-------------------|--------------|
| Dotations aux dépréciations et aux provisions <sup>(1)(2)</sup>        | - 53                         | - 406             | - 459        |
| Reprises de dépréciations et de provisions <sup>(3)</sup>              | 0                            | 77                | 77           |
| Pertes sur créances irrécupérables couvertes par des dépréciations     | - 1                          | - 3               | - 4          |
| Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des dépréciations | 0                            | - 1               | - 1          |
| Récupération de créances amorties                                      | 1                            | 0                 | 1            |
| <b>TOTAL EXERCICE 2008</b>   | <b>- 53</b>                  | <b>- 333</b>      | <b>- 386</b> |
| Total exercice 2007  | - 1                          | - 69              | - 70         |

(1) Les dotations aux dépréciations et aux provisions sur les autres opérations de l'exercice 2008 se composent essentiellement de dépréciations de 230 millions d'euros sur titres d'investissement, de 74 millions d'euros sur titres de placement, d'une dotation aux dépréciations sur créances douteuses Lehman Brothers de 66 millions d'euros et d'une dotation aux provisions sur garanties de 26 millions d'euros.

(2) Les dotations aux dépréciations et aux provisions sur opérations avec la clientèle de l'exercice 2008 portent essentiellement sur une créance douteuse avec CIFG pour 47 millions d'euros.

(3) Les reprises de dépréciations et de provisions de l'exercice 2008 portent essentiellement sur la provision CIFG à hauteur de 65 millions d'euros.

# 6

## Rapport financier

### Éléments financiers de la CNCE

Annexe aux comptes annuels individuels de la CNCE

#### 3.3.9 Gains ou pertes sur actifs immobilisés

| En millions d'euros                                 | Exercice 2008  | Exercice 2007 |
|---|----------------|---------------|
| Sur immobilisations corporelles <sup>(1)</sup>      | 33             | - 5           |
| Sur immobilisations incorporelles                   | 0              | - 13          |
| Sur titres de participation <sup>(2)</sup>          | - 1 874        | - 271         |
| Sur parts dans les entreprises liées <sup>(2)</sup> | 49             | 1 281         |
| Sur autres titres détenus à long terme              | - 11           | 234           |
| Sur titres d'investissement                         |                |               |
| <b>TOTAL</b>  | <b>- 1 803</b> | <b>1 226</b>  |

(1) Les plus-values sur les cessions d'immobilisations corporelles de l'exercice 2008 correspondent pour 32 millions d'euros au produit de cession de l'immeuble Tombe Isoire.

(2) Les gains ou pertes de l'exercice 2008 sur titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme comprennent notamment les opérations suivantes :

- plus-values sur la cession des titres GCE Assurances pour un montant de 125 millions d'euros ;
- dotations nettes aux dépréciations sur actifs immobilisés pour un montant de 1 963 millions d'euros dont 1 878 millions d'euros au titre de la participation Natixis, 49 millions d'euros au titre de la participation Nexity et 31 millions d'euros au titre de la participation Oterom.

#### 3.3.10 Résultat exceptionnel

Les charges et produits exceptionnels se caractérisent par leur nature inhabituelle et le fait qu'ils ne s'inscrivent pas dans le cadre des activités ordinaires de l'établissement.

Il n'y a pas de charges et produits exceptionnels en 2008 et en 2007.

#### 3.3.11 Impôts sur le résultat

| En millions d'euros                           | Exercice 2008 | Exercice 2007 |
|---|---------------|---------------|
| Intégration fiscale - produits d'impôt social | 1             | 1             |
| Carry-back                                    | 130           |               |
| Provisions sur GIE bénéficiaires à long terme | 60            | - 16          |
| Autres  | 3             | 59            |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>68</b>     | <b>44</b>     |

### Détail des impôts sur le résultat 2008

| <i>En millions d'euros</i>                        |          |            |          |            |
|---|----------|------------|----------|------------|
| Bases imposables au taux de                       | 33,33 %  | 16,5 %     | 15 %     | Total      |
| Résultat courant                                  | - 920    | 32         |          |            |
| Résultat exceptionnel                             |          |            |          |            |
| <b>Impôt social correspondant</b>                 | <b>0</b> | <b>- 5</b> | <b>0</b> | <b>- 5</b> |
| Contributions                                     |          |            |          | - 1        |
| Imputations sur report déficitaire                |          |            |          | 5          |
| Déductions au titre des crédits fiscaux           |          |            |          | 0          |
| Effet d'intégration fiscale                       |          |            |          | 1          |
| <b>Impôt social comptabilisé</b>                  |          |            |          | <b>1</b>   |
| Provisions pour retour aux bénéfices des filiales |          |            |          | 12         |
| Provisions pour impôt différé sur GIE fiscaux     |          |            |          | - 60       |
| Carry-back  |          |            |          | 130        |
| Autres provisions                                 |          |            |          | - 10       |
| Divers  |          |            |          | - 5        |
| <b>TOTAL</b>                                      |          |            |          | <b>68</b>  |

### Détail du résultat fiscal de l'exercice 2008 — passage du résultat comptable au résultat fiscal

| <i>En millions d'euros</i>                              | Exercice 2008  |
|---|----------------|
| <b>Résultat net comptable</b>                           | <b>- 2 253</b> |
| <b>Impôt social</b>                                     | <b>125</b>     |
| <b>Réintégrations</b>                                   | <b>2 695</b>   |
| Dépréciations sur actifs immobilisés                    | 1 989          |
| Autres dépréciations et provisions                      | 518            |
| Divers  | 188            |
| <b>Déductions</b>                                       | <b>1 237</b>   |
| Plus-values régime long terme et exonérées              | 162            |
| <i>dont plus-values taxables au taux réduit : 32 M€</i> |                |
| Dividendes  | 709            |
| OPCVM   | 178            |
| Divers  | 188            |
| <b>Base fiscale à taux normal</b>                       | <b>- 920</b>   |

# 6

## Rapport financier

### Éléments financiers de la CNCE

Annexe aux comptes annuels individuels de la CNCE

#### Note 4 Autres informations

##### Consolidation

En application du règlement n° 99-07 du Comité de la réglementation comptable, la Caisse Nationale des

Caisses d'Épargne établit des comptes consolidés conformes au référentiel comptable international.

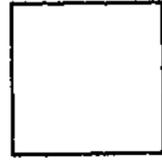
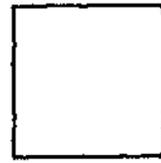
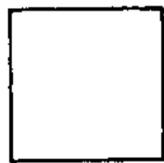
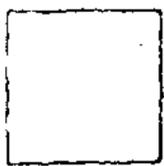
Ses comptes individuels sont intégrés dans les comptes consolidés du Groupe Caisse d'Épargne.

##### Honoraires des Commissaires aux Comptes

|  | PricewaterhouseCoopers Audit |              |              |              | Mazars     |              |            |              |
|--|------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|
|  | 2008                         |              | 2007         |              | 2008       |              | 2007       |              |
| <i>En milliers d'euros</i>   | Montant                      | %            | Montant      | %            | Montant    | %            | Montant    | %            |
| <b>Audit</b>   |                              |              |              |              |            |              |            |              |
| Commissariat aux comptes, examen des comptes individuels et consolidés                     | 917                          | 97 %         | 862          | 79 %         | 919        | 97 %         | 742        | 94 %         |
| Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux Comptes | 28                           | 3 %          | 229          | 21 %         | 26         | 3 %          | 46         | 6 %          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>945</b>                   | <b>100 %</b> | <b>1 091</b> | <b>100 %</b> | <b>945</b> | <b>100 %</b> | <b>788</b> | <b>100 %</b> |

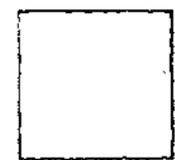
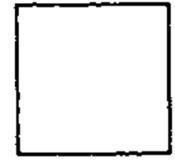
**Annexe 5.2**  
**Comptes au 31 décembre 2008 de CEBP**

**GCE NAO**  
5 rue Masseran  
75007 PARIS  
0158407418



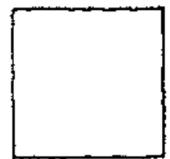
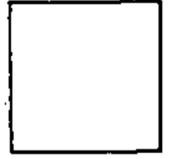
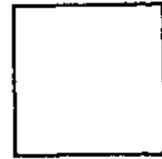
# Etats Comptables et Fiscaux

31/12/2008



Téléphone :

Bilan



# Bilan Actif

GCE NAO

Période du 01/01/08 au 31/12/08  
Edition du 08/04/09

| RUBRIQUES  | BRUT          | Amortissements | Net (N)<br>31/12/2008 | Net (N-1)<br>31/12/2007 |
|--|---------------|----------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ</b>                         |               |                |                       |                         |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                       |               |                |                       |                         |
| Frais d'établissement                                      |               |                |                       |                         |
| Frais de développement                                     |               |                |                       |                         |
| Concession, brevets et droits similaires                   |               |                |                       |                         |
| Fonds commercial   |               |                |                       |                         |
| Autres immobilisations incorporelles                       |               |                |                       |                         |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles      |               |                |                       |                         |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>               |               |                |                       |                         |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                         |               |                |                       |                         |
| Terrains   |               |                |                       |                         |
| Constructions  |               |                |                       |                         |
| Installations techniques, matériel et outillage industriel |               |                |                       |                         |
| Autres immobilisations corporelles                         |               |                |                       |                         |
| Immobilisations en cours                                   |               |                |                       |                         |
| Avances et acomptes  |               |                |                       |                         |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>                 |               |                |                       |                         |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>                         |               |                |                       |                         |
| Participation par M.E                                      |               |                |                       |                         |
| Autres participations                                      |               |                |                       |                         |
| Créances rattachées à participations                       |               |                |                       |                         |
| Autres titres immobilisés                                  |               |                |                       |                         |
| Prêts  |               |                |                       |                         |
| Autres immobilisations financières                         |               |                |                       |                         |
| <b>TOTAL immobilisations financières :</b>                 |               |                |                       |                         |
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>                                    |               |                |                       |                         |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                                  |               |                |                       |                         |
| Stocks de matières premières                               |               |                |                       |                         |
| Stocks d'en-cours de product. de biens                     |               |                |                       |                         |
| Stocks d'en-cours product. de services                     |               |                |                       |                         |
| Stocks produits intermédiaires et finis                    |               |                |                       |                         |
| Stocks de marchandises                                     |               |                |                       |                         |
| <b>TOTAL stocks et en-cours :</b>                          |               |                |                       |                         |
| <b>CRÉANCES</b>  |               |                |                       | 82                      |
| Avances, acomptes versés sur commandes                     |               |                |                       |                         |
| Créances clients et comptes rattachés                      |               |                | 979                   | 144                     |
| Autres créances  | 979           |                |                       |                         |
| Capital souscrit et appelé, non versé                      |               |                | 979                   | 225                     |
| <b>TOTAL créances :</b>                                    | 979           |                | 979                   | 225                     |
| <b>DISPONIBILITÉS ET DIVERS</b>                            |               |                |                       |                         |
| Valeurs mobilières de placement                            |               |                | 31 477                | 34 386                  |
| Disponibilités   | 31 477        |                |                       |                         |
| Charges constatées d'avance                                |               |                |                       |                         |
| <b>TOTAL disponibilités et divers :</b>                    | 31 477        |                | 31 477                | 34 386                  |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                     | <b>32 456</b> |                | <b>32 456</b>         | <b>34 612</b>           |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler                       |               |                |                       |                         |
| Primes remboursement des obligations                       |               |                |                       |                         |
| Ecarts de conversion actif                                 |               |                |                       |                         |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                       | <b>32 456</b> |                | <b>32 456</b>         | <b>34 612</b>           |

# Bilan Passif

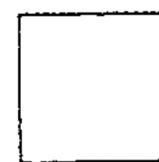
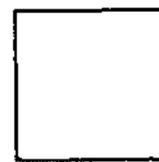
GCE NAO

Période du 01/01/08 au 31/12/08

Edition du 08/04/09

| RUBRIQUES  | Net (N)<br>31/12/2008 | Net (N-1)<br>31/12/2007 |
|--|-----------------------|-------------------------|
| <b>SITUATION NETTE</b>                                 |                       |                         |
| Capital social ou individuel dont versé 37 000         | 37 000                | 37 000                  |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...            |                       |                         |
| Ecart de réévaluation dont écart d'équivalence         |                       |                         |
| Réserve légale   |                       |                         |
| Réserves statutaires ou contractuelles                 |                       |                         |
| Réserves réglementées                                  |                       |                         |
| Autres réserves  |                       |                         |
| Report à nouveau                                       | (7 531)               |                         |
| Résultat de l'exercice                                 | (1 420)               | (7 531)                 |
| <b>TOTAL situation nette :</b>                         | <b>28 049</b>         | <b>29 469</b>           |
| SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT                           |                       |                         |
| PROVISIONS RÉGLEMENTÉES                                |                       |                         |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                | <b>28 049</b>         | <b>29 469</b>           |
| Produits des émissions de titres participatifs         |                       |                         |
| Avances conditionnées                                  |                       |                         |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                            |                       |                         |
| Provisions pour risques                                |                       |                         |
| Provisions pour charges                                |                       |                         |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              |                       |                         |
| <b>DETTES FINANCIÈRES</b>                              |                       |                         |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                       |                         |
| Autres emprunts obligataires                           |                       |                         |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit |                       |                         |
| Emprunts et dettes financières divers                  |                       |                         |
| <b>TOTAL dettes financières :</b>                      |                       |                         |
| AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS       |                       |                         |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                 |                       |                         |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 4 408                 | 5 143                   |
| Dettes fiscales et sociales                            |                       |                         |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        |                       |                         |
| Autres dettes  |                       |                         |
| <b>TOTAL dettes diverses :</b>                         | <b>4 408</b>          | <b>5 143</b>            |
| PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCES                           |                       |                         |
| <b>DETTES</b>  | <b>4 408</b>          | <b>5 143</b>            |
| Ecart de conversion passif                             |                       |                         |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                   | <b>32 456</b>         | <b>34 612</b>           |

# Compte de Résultat



# Compte de Resultat (Première Partie)

GCE NAO

Période du 01/01/08 au 31/12/08

Edition du 08/04/09

| RUBRIQUES   | France | Export | Net(N)<br>31/12/2008 | Net(N-1)<br>31/12/2007 |
|---|--------|--------|----------------------|------------------------|
| Ventes de marchandises<br>Production vendue de biens<br>Production vendue de services<br><b>Chiffres d'affaires nets</b>  |        |        |                      |                        |
| Production stockée<br>Production immobilisée<br>Subventions d'exploitation<br>Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges<br>Autres produits  |        |        |                      |                        |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>  |        |        |                      |                        |
| <b>CHARGES EXTERNES</b><br>Achats de marchandises [et droits de douane]<br>Variation de stock de marchandises<br>Achats de matières premières et autres approvisionnement<br>Variation de stock [matières premières et approvisionnement]<br>Autres achats et charges externes<br><b>TOTAL charges externes :</b> |        |        | 2 578<br>2 578       | 7 910<br>7 910         |
| <b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>  |        |        | 55                   | 55                     |
| <b>CHARGES DE PERSONNEL</b><br>Salaires et traitements<br>Charges sociales<br><b>TOTAL charges de personnel :</b>   |        |        |                      |                        |
| <b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b><br>Dotations aux amortissements sur immobilisations<br>Dotations aux provisions sur immobilisations<br>Dotations aux provisions sur actif circulant<br>Dotations aux provisions pour risques et charges<br><b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>                                |        |        |                      |                        |
| <b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>  |        |        |                      |                        |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>   |        |        | <b>2 633</b>         | <b>7 965</b>           |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>  |        |        | <b>(2 633)</b>       | <b>(7 965)</b>         |

# Compte de Résultat (Seconde Partie)

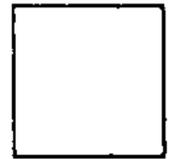
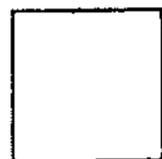
GCE NAO

Période du 01/01/08 au 31/12/08

Edition du 08/04/09

| RUBRIQUES  | Net (N)<br>31/12/2008 | Net (N-1)<br>31/12/2007 |
|--|-----------------------|-------------------------|
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>   | <b>(2 633)</b>        | <b>(7 965)</b>          |
| Bénéfice attribué ou perte transférée<br>Perte supportée ou bénéfice transféré |                       |                         |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>   |                       |                         |
| Produits financiers de participation   |                       |                         |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé       |                       |                         |
| Autres intérêts et produits assimilés  | 1 213                 | 434                     |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                               |                       |                         |
| Différences positives de change  |                       |                         |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                  |                       |                         |
|  | <b>1 213</b>          | <b>434</b>              |
| <b>CHARGES FINANCIÈRES</b>   |                       |                         |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                         |                       |                         |
| Intérêts et charges assimilées   |                       |                         |
| Différences négatives de change  |                       |                         |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                 |                       |                         |
|  |                       |                         |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>  | <b>1 213</b>          | <b>434</b>              |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>   | <b>(1 420)</b>        | <b>(7 531)</b>          |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>  |                       |                         |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                               |                       |                         |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                               |                       |                         |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                               |                       |                         |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>   |                       |                         |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                              |                       |                         |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                              |                       |                         |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions                     |                       |                         |
|  |                       |                         |
| <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>   |                       |                         |
| Participation des salariés aux fruits de l'expansion                           |                       |                         |
| Impôts sur les bénéfices   |                       |                         |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>  | <b>1 213</b>          | <b>434</b>              |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>   | <b>2 633</b>          | <b>7 965</b>            |
| <b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>   | <b>(1 420)</b>        | <b>(7 531)</b>          |

Annexe



**REGLES ET METHODES COMPTABLES**

(Code de Commerce - articles 9 et 11 - Décret n°83-1020  
du 29 Novembre 1983 article 7, 21, 24 début 24-1°,24-2°et 24-3°)

**PREAMBULE**

L'exercice social clos recouvre la période du 01/01/2008 au 31/12/2008.

Le total du bilan à la fin de l'exercice s'élève à 32.456,33 euros.

Le résultat net comptable est une perte de 1.420,26 euros.

Ces comptes annuels ont été établis le 03/03/2009 et les informations communiquées ci-après en font partie intégrante.

**FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE**

La société GCE NAO n'a exercé aucune activité au cours de l'exercice.

Une convention d'intégration fiscale a été signée le 27 mars 2008 entre la Caisse Nationale des Caisses d'Epargne et de Prévoyance (CNCEP) et GCE NAO. Cette convention a pris effet le 1<sup>er</sup> janvier 2008.

**Modalité de répartition de l'impôt sur les sociétés**

GCE NAO (la filiale intégrée) verse à la CNCE (mère), à titre de contribution au paiement de l'impôt sur les sociétés du groupe et quel que soit le montant effectif dudit impôt, une somme égale à l'impôt qui aurait grevé son résultat et/ou sa plus-value nette à long terme de l'exercice si elle était imposable distinctement, déduction faite par conséquent de l'ensemble des droits à imputation, notamment de déficits, dont elle aurait bénéficié en l'absence d'intégration.

**EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

**REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

**I - IMMOBILISATIONS**

Néant

**II - TITRES DE PARTICIPATION**

Néant

**III - CREANCES**

Néant

**IV - CHANGEMENT DE METHODES**

Il n'y a pas de changement de méthode d'évaluation au cours de l'exercice.

Il n'y pas de changement de méthode de présentation au cours de l'exercice.

**V - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**

Effectif

Il n'y a pas de salarié à la clôture de l'exercice.

Rémunération des dirigeants

Le montant global des rémunérations versées en 2008 au Président s'élève à 0 €.

Consolidation

Néant

Engagements hors bilan

Néant.

Honoraires versés aux Commissaires aux Comptes en 2008

Les honoraires des commissaires aux comptes facturés au titre du contrôle légal des comptes de l'année 2008, et comptabilisés sur l'exercice 2008, ressortent à 3 619 euros.

XXXXXXXXXX

# Immobilisations

GCE NAO

Période du 01/01/08 au 31/12/08

Edition du 08/04/09

| RUBRIQUES  | Valeur brute début exercice | Augmentations par réévaluation | Acquisitions apports, création virements |
|--|-----------------------------|--------------------------------|--|
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>             |                             |                                |  |
| Frais d'établissement et de développement        |                             |                                |  |
| Autres immobilisations incorporelles             |                             |                                |  |
| <b>TOTAL Immobilisations incorporelles :</b>     |                             |                                |  |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>               |                             |                                |  |
| Terrains   |                             |                                |  |
| Constructions sur sol propre                     |                             |                                |  |
| Constructions sur sol d'autrui                   |                             |                                |  |
| Constructions installations générales            |                             |                                |  |
| Installations techniques et outillage industriel |                             |                                |  |
| Installations générales, agencements et divers   |                             |                                |  |
| Matériel de transport                            |                             |                                |  |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier     |                             |                                |  |
| Emballages récupérables et divers                |                             |                                |  |
| Immobilisations corporelles en cours             |                             |                                |  |
| Avances et acomptes                              |                             |                                |  |
| <b>TOTAL Immobilisations corporelles :</b>       |                             |                                |  |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>               |                             |                                |  |
| Participations évaluées par mises en équivalence |                             |                                |  |
| Autres participations                            |                             |                                |  |
| Autres titres immobilisés                        |                             |                                |  |
| Prêts et autres immobilisations financières      |                             |                                |  |
| <b>TOTAL Immobilisations financières :</b>       |                             |                                |  |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                             |                             |                                |  |

| RUBRIQUES                                     | Diminutions par virement | Diminutions par cessions mises hors service | Valeur brute fin d'exercice | Réévaluations légales |
|---|--------------------------|---|-----------------------------|-----------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>          |                          |   |                             |                       |
| Frais d'étab. et de développement             |                          |   |                             |                       |
| Autres immobilisations incorporelles          |                          |   |                             |                       |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>  |                          |   |                             |                       |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>            |                          |   |                             |                       |
| Terrains                                      |                          |   |                             |                       |
| Constructions sur sol propre                  |                          |   |                             |                       |
| Constructions sur sol d'autrui                |                          |   |                             |                       |
| Constructions installations générales         |                          |   |                             |                       |
| Install. techn., matériel et out. industriels |                          |   |                             |                       |
| Inst. générales, agencements et divers        |                          |   |                             |                       |
| Matériel de transport                         |                          |   |                             |                       |
| Mat. de bureau, informatique et mobil.        |                          |   |                             |                       |
| Emballages récupérables et divers             |                          |   |                             |                       |
| Immobilisations corporelles en cours          |                          |   |                             |                       |
| Avances et acomptes                           |                          |   |                             |                       |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>    |                          |   |                             |                       |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>            |                          |   |                             |                       |
| Participations mises en équivalence           |                          |   |                             |                       |
| Autres participations                         |                          |   |                             |                       |
| Autres titres immobilisés                     |                          |   |                             |                       |
| Prêts et autres immo. financières             |                          |   |                             |                       |
| <b>TOTAL Immobilisations financières :</b>    |                          |   |                             |                       |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                          |                          |   |                             |                       |

# Amortissements

GCE NAO

Période du 01/01/08 au 31/12/08  
Edition du 08/04/09

| SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE   |                           |                            |                         |                         |
|--|---------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES  | Montant<br>début exercice | Augmentations<br>dotations | Diminutions<br>reprises | Montant<br>fin exercice |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES<br>Frais d'étab. et de développement.<br>Autres immobilisations incorporelles<br><b>TOTAL Immobilisations incorporelles :</b>  |                           |                            |                         |                         |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES<br>Terrains<br>Constructions sur sol propre<br>Constructions sur sol d'autrui<br>Constructions installations générales<br>Installations techn. et outillage industriel<br>Inst. générales, agencements et divers<br>Matériel de transport<br>Mat. de bureau, informatique et mobil.<br>Emballages récupérables et divers<br><b>TOTAL Immobilisations corporelles :</b> |                           |                            |                         |                         |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>   |                           |                            |                         |                         |

| VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE  |                             |                              |                                 |
|--|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES  | Amortissements<br>linéaires | Amortissements<br>dégressifs | Amortissements<br>exceptionnels |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES<br>Frais d'établissement et de développement<br>Autres immobilisations incorporelles<br><b>TOTAL Immobilisations incorporelles :</b>   |                             |                              |                                 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES<br>Terrains<br>Constructions sur sol propre<br>Constructions sur sol d'autrui<br>Constructions installations générales<br>Installations techniques et outillage industriel<br>Installations générales, agencements et divers<br>Matériel de transport<br>Matériel de bureau, informatique et mobilier<br>Emballages récupérables et divers<br><b>TOTAL Immobilisations corporelles :</b> |                             |                              |                                 |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>   |                             |                              |                                 |

# Amortissements (suite)

GCE NAO

Période du 01/01/08 au 31/12/08  
Edition du 08/04/09

| MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES  |           |          |
|---|-----------|----------|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES   | Dotations | Reprises |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b><br>Frais d'établissement et de développement<br>Autres immobilisations incorporelles<br><b>TOTAL Immobilisations incorporelles :</b>   |           |          |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b><br>Terrains<br>Constructions sur sol propre<br>Constructions sur sol d'autrui<br>Constructions installations générales<br>Installations techniques et outillage industriel<br>Installations générales, agencements et divers<br>Matériel de transport<br>Matériel de bureau, informatique et mobilier<br>Emballages récupérables et divers<br><b>TOTAL Immobilisations corporelles :</b> |           |          |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>  |           |          |

| MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES |                            |               |  |                          |
|--|----------------------------|---------------|--|--------------------------|
| RUBRIQUES  | Montant net début exercice | Augmentations | Dotations de l'exercice aux amortissements | Montant net fin exercice |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler   |                            |               |  |                          |
| Primes de remboursem. des obligations  |                            |               |  |                          |

# Amortissements (suite - dérogatoire)

GCE NAO

Période du 01/01/08 au 31/12/08  
Edition du 08/04/09

| VENTILATIONS DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES |                                       |                             |  |
|---|---------------------------------------|-----------------------------|--|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES   | DOTATIONS                             |                             |  |
|   | Colonne 1<br>Différentiel<br>de durée | Colonne 2<br>Mode dégressif | Colonne 3<br>Amort. fiscal<br>exceptionnel |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES   |                                       |                             |  |
| Frais d'établissement et de développement <b>TOTAL I</b>                            |                                       |                             |  |
| Autres immobilisations incorporelles <b>TOTAL II</b>                                |                                       |                             |  |
| <b>TOTAL Immobilisations incorporelles :</b>  |                                       |                             |  |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES   |                                       |                             |  |
| Terrains  |                                       |                             |  |
| Constructions sur sol propre  |                                       |                             |  |
| Constructions sur sol d'autrui  |                                       |                             |  |
| Constructions installations générales   |                                       |                             |  |
| Installations techniques et outillage industriel                                    |                                       |                             |  |
| Installations générales, agencements et divers                                      |                                       |                             |  |
| Matériel de transport   |                                       |                             |  |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier  |                                       |                             |  |
| Emballages récupérables et divers   |                                       |                             |  |
| <b>TOTAL Immobilisations corporelles :</b>  |                                       |                             |  |
| <b>TOTAL III</b>  |                                       |                             |  |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)</b>   |                                       |                             |  |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ (Col. 1+2+3)</b>                                       |                                       |                             |  |

| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES                        | REPRISES                              |                             |  | Mouvements<br>nets des amort.<br>à la fin de<br>l'exercice |
|--|---------------------------------------|-----------------------------|--|--|
|  | Colonne 4<br>Différentiel<br>de durée | Colonne 5<br>Mode dégressif | Colonne 6<br>Amort. fiscal<br>exceptionnel |  |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                        |                                       |                             |  |  |
| Frais d'étab. et de développement. <b>TOTAL I</b>    |                                       |                             |  |  |
| Autres immobilisations incorporelles <b>TOTAL II</b> |                                       |                             |  |  |
| <b>TOTAL Immobilisations incorporelles :</b>         |                                       |                             |  |  |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                          |                                       |                             |  |  |
| Terrains   |                                       |                             |  |  |
| Constructions sur sol propre                         |                                       |                             |  |  |
| Constructions sur sol d'autrui                       |                                       |                             |  |  |
| Constructions installations générales                |                                       |                             |  |  |
| Installations techn. et outillage industriel         |                                       |                             |  |  |
| Inst. générales, agencements et divers               |                                       |                             |  |  |
| Matériel de transport                                |                                       |                             |  |  |
| Mat. de bureau, informatique et mobil.               |                                       |                             |  |  |
| Emballages récupérables et divers                    |                                       |                             |  |  |
| <b>TOTAL Immobilisations corporelles :</b>           |                                       |                             |  |  |
| <b>TOTAL III</b>                                     |                                       |                             |  |  |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)</b>                  |                                       |                             |  |  |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ (Col. 4+5+6)</b>        |                                       |                             |  |  |

**TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ**

# Charges à Payer

GCE NAO

Période du 01/01/08 au 31/12/08

Edition du 08/04/09

| <b>MONTANT DES CHARGES À PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN</b>   | <b>Montant</b> |
|---|----------------|
| Emprunts obligataires convertibles<br>Autres emprunts obligataires<br>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit<br>Emprunts et dettes financières divers<br>Dettes fournisseurs et comptes rattachés<br>Dettes fiscales et sociales<br>Dettes sur immobilisations et comptes rattachés<br>Disponibilités, charges à payer<br>Autres dettes | 4 408          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>4 408</b>   |



# Charges et Produits Constatés d'Avance

GCE NAO

Période du 01/01/08 au 31/12/08  
Edition du 08/04/09

| RUBRIQUES                          | Charges | Produits |
|------------------------------------|---------|----------|
| Charges ou produits d'exploitation |         |          |
| Charges ou produits financiers     |         |          |
| Charges ou produits exceptionnels  |         |          |
| <b>TOTAL</b>                       |         |          |

# État des Échéances des Créances et Dettes

GCE NAO

Période du 01/01/08 au 31/12/08  
Edition du 08/04/09

| ÉTAT DES CRÉANCES                                   | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an                  |                 |
|---|--------------|----------------|--------------------------------|-----------------|
| <b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>                        |              |                |                                |                 |
| Créances rattachées à des participations            |              |                |                                |                 |
| Prêts   |              |                |                                |                 |
| Autres immobilisations financières                  |              |                |                                |                 |
| <b>TOTAL de l'actif immobilisé :</b>                |              |                |                                |                 |
| <b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>                         |              |                |                                |                 |
| Clients douteux ou litigieux                        |              |                |                                |                 |
| Autres créances clients                             |              |                |                                |                 |
| Créance représentative de titres prêtés             |              |                |                                |                 |
| Personnel et comptes rattachés                      |              |                |                                |                 |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux       |              |                |                                |                 |
| État - Impôts sur les bénéfices                     |              |                |                                |                 |
| État - Taxe sur la valeur ajoutée                   |              |                |                                |                 |
| État - Autres impôts, taxes et versements assimilés |              |                |                                |                 |
| État - Divers                                       |              |                |                                |                 |
| Groupe et associés                                  |              |                |                                |                 |
| Débiteurs divers                                    | 979          | 979            |                                |                 |
| <b>TOTAL de l'actif circulant :</b>                 | <b>979</b>   | <b>979</b>     |                                |                 |
| <b>CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>                  |              |                |                                |                 |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                |              |                |                                |                 |
|   | 979          | 979            |                                |                 |
| ÉTAT DES DETTES                                     | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an et 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
| Emprunts obligataires convertibles                  |              |                |                                |                 |
| Autres emprunts obligataires                        |              |                |                                |                 |
| Après des établissements de crédit :                |              |                |                                |                 |
| - à 1 an maximum à l'origine                        |              |                |                                |                 |
| - à plus d' 1 an à l'origine                        |              |                |                                |                 |
| Emprunts et dettes financières divers               |              |                |                                |                 |
| Fournisseurs et comptes rattachés                   | 4 408        | 4 408          |                                |                 |
| Personnel et comptes rattachés                      |              |                |                                |                 |
| Sécurité sociale et autres organismes               |              |                |                                |                 |
| Impôts sur les bénéfices                            |              |                |                                |                 |
| Taxe sur la valeur ajoutée                          |              |                |                                |                 |
| Obligations cautionnées                             |              |                |                                |                 |
| Autres impôts, taxes et assimilés                   |              |                |                                |                 |
| Dettes sur immo. et comptes rattachés               |              |                |                                |                 |
| Groupe et associés                                  |              |                |                                |                 |
| Autres dettes                                       |              |                |                                |                 |
| Dette représentat. de titres empruntés              |              |                |                                |                 |
| Produits constatés d'avance                         |              |                |                                |                 |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                |              |                |                                |                 |
|   | 4 408        | 4 408          |                                |                 |

# Provisions Inscrites au Bilan

GCE NAO

Période du 01/01/08 au 31/12/08  
Edition du 08/04/09

| RUBRIQUES   | Montant<br>début exercice | Augmentations<br>dotations | Diminutions<br>reprises | Montant<br>fin exercice |
|---|---------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Prov. pour reconstitution des gisements<br>Provisions pour investissement<br>Provisions pour hausse des prix<br>Amortissements dérogatoires<br>Dont majorations exceptionnelles de 30%<br>Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées avant le 1.1.1992<br>Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées après le 1.1.1992<br>Provisions pour prêts d'installation<br>Autres provisions réglementées                            |                           |                            |                         |                         |
| <b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>  |                           |                            |                         |                         |
| Provisions pour litiges<br>Prov. pour garant. données aux clients<br>Prov. pour pertes sur marchés à terme<br>Provisions pour amendes et pénalités<br>Provisions pour pertes de change<br>Prov. pour pensions et obligat. simil.<br>Provisions pour impôts<br>Prov. pour renouvellement des immo.<br>Provisions pour gros entretien et grandes révisions<br>Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer<br>Autres prov. pour risques et charges |                           |                            |                         |                         |
| <b>PROV. POUR RISQUES ET CHARGES</b>  |                           |                            |                         |                         |
| Prov. sur immobilisations incorporelles<br>Prov. sur immobilisations corporelles<br>Prov. sur immo. titres mis en équival.<br>Prov. sur immo. titres de participation<br>Prov. sur autres immo. financières<br>Provisions sur stocks et en cours<br>Provisions sur comptes clients<br>Autres provisions pour dépréciation   |                           |                            |                         |                         |
| <b>PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION</b>   |                           |                            |                         |                         |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>  |                           |                            |                         |                         |

# Composition du Capital Social

GCE NAO

Période du 01/01/08 au 31/12/08

Edition du 08/04/09

| CATEGORIES DE TITRES   | Nombre | Valeur nominale |
|--|--------|-----------------|
| 1 - Actions ou parts sociales composant le capital soc. au début de l'exercice | 37000  | 1               |
| 2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice                        |        |                 |
| 3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice                   |        |                 |
| 4 - Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice    | 37000  | 1               |

CAPITAL SOCIAL DETENU A 100% PAR LA CNCE.

**Annexe 9.1**  
**Eléments d'actifs, de passifs et de hors-bilan exclus de l'Apport**

Lignes d'actif :

| <u>m€</u>   | <u> Holding CE</u> |
|---|--------------------|
| <b>Caisses, Banques centrales, CCP</b>                      | <b>23</b>          |
| <b>Effets publics et effets assimilés</b>                   | <b>-</b>           |
| <b>Créances sur les établissements de crédit</b>            | <b>8</b>           |
| - <i>A vue</i>  | <i>8</i>           |
| - <i>A terme</i>  | <i>-</i>           |
| <b>Opérations avec la clientèle</b>                         | <b>874</b>         |
| - <i>Autres concours à la clientèle</i>                     | <i>874</i>         |
| - <i>Comptes ordinaires débiteurs</i>                       | <i>-</i>           |
| <b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b>           | <b>2 718</b>       |
| <b>Actions et autres titres à revenu variable</b>           | <b>853</b>         |
| <b>Participations et autres titres détenus à long terme</b> | <b>1 134</b>       |
| - <i>VNC participations</i>                                 | <i>702</i>         |
| - <i>Autres (TSDI)</i>                                      | <i>432</i>         |
| <b>Parts dans les entreprises liées</b>                     | <b>4 979</b>       |
| - <i>VNC participations</i>                                 | <i>4 979</i>       |
| - <i>Autres</i>   | <i>-</i>           |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                        | <b>-</b>           |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                          | <b>9</b>           |
| <b>Autres actifs</b>  | <b>229</b>         |
| <b>Comptes de régularisation</b>                            | <b>67</b>          |
| <b>Total ACTIF</b>  | <b>10 894</b>      |

Lignes de passif :

| <b>m€</b>  | <b> Holding CE</b> |
|--|--------------------|
| <b>Caisses, Banques centrales, CCP</b>                             | -                  |
| <b>Dettes envers les établissements de crédit</b>                  | <b>1 490</b>       |
| - A vue  | 631                |
| - A terme  | 859                |
| <b>Opérations avec la clientèle</b>                                | <b>500</b>         |
| - A vue  | -                  |
| - A terme  | 500                |
| <b>Dettes représentées par un titre</b>                            | <b>5 462</b>       |
| - Titres de marché interbancaire et titres de créances négociables | 5 248              |
| - Emprunts obligataires  | 214                |
| <b>Autres passifs</b>  | <b>154</b>         |
| <b>Comptes de régularisation</b>                                   | <b>133</b>         |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>                          | <b>352</b>         |
| <b>Dettes subordonnées</b>   | <b>728</b>         |
| <b>Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)</b>                | -                  |
| <b>Capitaux propres (hors FRBG)</b>                                | <b>11 047</b>      |
| Capital AO Souscrit  | 8 043              |
| Capital AP Souscrit  | 244                |
| Primes d'émissions AO  | 1 064              |
| Primes d'émissions AP  | 1 353              |
| Réserves   | 2 097              |
| Prov. Réglementées et subv d'invest.                               | -                  |
| Reports à nouveau  | 500                |
| Résultat de l'exercice   | (2 253)            |
| <b>Total PASSIF</b>  | <b>19 867</b>      |

Détail des lignes d'actif :

A1. Créances sur les établissements de crédit – à vue

| Contrepartie                         | VBC en cv€           | Provisions pour dépréciation en cv€ | VNC en cv€          | Référence   |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|---------------------|-------------|
| CDC FINANCE CDC IXIS - SGI           | 7 858 868,97         | -                                   | 7 858 868,97        | n° PFB 3331 |
| LEHMAN BROTHERS INTERNATIONAL EUROPE | 66 264 347,47        | - 66 264 347,47                     | -                   | N/A         |
| <b>Créances à vue</b>                | <b>74 123 216,44</b> | <b>- 66 264 347,47</b>              | <b>7 858 868,97</b> |             |

A2. Opérations avec la clientèle – autres concours à la clientèle

| Contrepartie                         | VBC en cv€            | Provisions pour dépréciation en cv€ | VNC en cv€            | Nominal initial en DEV | Devise | Référence                    | Date de début | Date d'échéance |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------|------------------------|--------|------------------------------|---------------|-----------------|
| CELINE AVIATION SAS                  | 31 068 887,24         |                                     | 31 068 887,24         | 30 811 054,31          | EUR    | 200507081                    | 27/07/2005    | 30/09/2015      |
| MARGAUX AVIATION SAS                 | 32 161 322,67         |                                     | 32 161 322,67         | 32 000 000,00          | EUR    | 200507080                    | 27/07/2005    | 30/09/2015      |
| IE OPERA 1 BAIL                      | 272 337,17            |                                     | 272 337,17            | 263 557,09             | EUR    | 200507063B                   | 30/12/2005    | 30/04/2011      |
| IE OPERA 5 BAIL                      | 722 143,12            |                                     | 722 143,12            | 698 567,35             | EUR    | 200507063C                   | 30/12/2005    | 10/08/2011      |
| IE OPERA 6 BAIL                      | 715 484,82            |                                     | 715 484,82            | 692 374,14             | EUR    | 200510005C                   | 30/12/2005    | 28/03/2011      |
| DIZEL CHANOINE CHAMPAGNE             | 50 034 722,22         |                                     | 50 034 722,22         | 50 000 000,00          | EUR    | C200604001                   | 22/03/2006    | 22/03/2016      |
| IE OPERA 1 BAIL                      | 179 429,72            |                                     | 179 429,72            | 175 661,42             | EUR    | 200507063E                   | 18/04/2006    | 14/06/2011      |
| IE OPERA 1 BAIL                      | 724 074,57            |                                     | 724 074,57            | 708 867,80             | EUR    | 200507063E                   | 18/04/2006    | 14/06/2011      |
| IE OPERA 1 BAIL                      | 418 297,80            |                                     | 418 297,80            | 409 512,71             | EUR    | 200507063E                   | 18/04/2006    | 14/06/2011      |
| IE VICTOIRE                          | 1 782 833,37          |                                     | 1 782 833,37          | 3 465 808,54           | EUR    | 200505048C                   | 18/05/2008    | 18/11/2010      |
| IE VICTOIRE                          | 506 583,83            |                                     | 506 583,83            | 895 909,97             | EUR    | 200505048C                   | 18/05/2008    | 18/11/2010      |
| IE VICTOIRE                          | 78 597,22             |                                     | 78 597,22             | 154 518,85             | EUR    | 200505048C                   | 18/05/2008    | 18/11/2010      |
| IE MUSICA BAIL                       | 49 049 280,48         |                                     | 49 049 280,48         | 48 892 556,39          | EUR    | C200605003                   | 19/08/2006    | 19/08/2021      |
| IE ORCHESTRA BAIL                    | 4 311 681,49          |                                     | 4 311 681,49          | 4 287 904,64           | EUR    | C200605004                   | 30/04/2007    | 31/03/2022      |
| IE ORCHESTRA BAIL                    | 28 609 334,38         |                                     | 28 609 334,38         | 28 517 920,77          | EUR    | C200605004                   | 30/04/2007    | 31/03/2022      |
| IE MAFA                              | 1 844 453,70          |                                     | 1 844 453,70          | 3 662 865,57           | EUR    | 200509064C                   | 28/09/2008    | 28/03/2011      |
| IE MAFA                              | 529 651,73            |                                     | 529 651,73            | 1 051 751,30           | EUR    | 200509064C                   | 28/09/2008    | 28/03/2011      |
| IE MAFA                              | 81 582,01             |                                     | 81 582,01             | 161 876,87             | EUR    | 200509064C                   | 28/09/2008    | 28/03/2011      |
| ANSON INTL MAISON BURTIN             | 100 150 000,00        |                                     | 100 150 000,00        | 100 000 000,00         | EUR    | C200604002                   | 22/03/2006    | 05/02/2009      |
| IE OPERA 5 BAIL                      | 643 146,52            |                                     | 643 146,52            | 629 839,46             | EUR    | 200510005D                   | 18/04/2006    | 28/03/2011      |
| IE OPERA 5 BAIL                      | 1 965 973,42          |                                     | 1 965 973,42          | 1 924 884,97           | EUR    | 200510005D                   | 18/04/2006    | 28/03/2011      |
| IE OPERA 5 BAIL                      | 1 133 211,00          |                                     | 1 133 211,00          | 1 109 411,84           | EUR    | 200510005D                   | 18/04/2006    | 28/03/2011      |
| IE OPERA 6 BAIL                      | 595 706,41            |                                     | 595 706,41            | 583 185,66             | EUR    | 200507063D                   | 18/04/2006    | 03/07/2011      |
| IE OPERA 6 BAIL                      | 1 977 641,42          |                                     | 1 977 641,42          | 1 938 107,93           | EUR    | 200507063D                   | 18/04/2006    | 03/07/2011      |
| IE OPERA 6 BAIL                      | 1 125 356,89          |                                     | 1 125 356,89          | 1 101 722,67           | EUR    | 200507063D                   | 18/04/2006    | 03/07/2011      |
| ILLON SA                             | 447 802 334,60        |                                     | 447 802 334,60        | 413 000 000,00         | EUR    | 16924                        | 04/07/2004    | 04/07/2012      |
| SOCIETE IMMOBILIERE DU BAS RHIN      | 1 695 845,88          |                                     | 1 695 845,88          | 2 553 521,04           | EUR    | 17183                        | 15/03/2002    | 15/03/2022      |
| SCIC ICADE                           | 12 019 557,33         |                                     | 12 019 557,33         | 20 000 000,00          | EUR    | 18882                        | 18/12/2004    | 18/12/2014      |
| PREF FINANCES LUXEMBOURG             | 44 603,95             |                                     | 44 603,95             | 44 603,95              | EUR    | 81059                        | 30/11/2006    | 06/10/2011      |
| PREF FINANCES LUXEMBOURG             | 382 463,00            |                                     | 382 463,00            | 382 463,00             | EUR    | 87162                        | 17/01/2007    | 06/10/2011      |
| PREF FINANCES LUXEMBOURG             | 862 343,70            |                                     | 862 343,70            | 862 344,70             | EUR    | 116224                       | 11/09/2007    | 06/10/2011      |
| EXPERTISE                            | 380 688,47            |                                     | 380 688,47            | 470 000,00             | EUR    | 145094                       | 14/01/2005    | 14/01/2020      |
| MIFGOS PARTICIPATIONS                | 25 701 822,22         |                                     | 25 701 822,22         | 25 000 000,00          | EUR    | 166907                       | 09/07/2008    | 09/07/2009      |
| IMMOBILIERE CE DENFERT               | 53 508 800,00         |                                     | 53 508 800,00         | 53 000 000,00          | EUR    | 169909                       | 25/08/2008    | 28/10/2013      |
| MARSEILLE TELEVISION LOCALE          | 100 179,53            |                                     | 100 179,53            | 88 417,00              | EUR    | 172283                       | 07/07/2008    | 07/07/2010      |
| GCE PARTICIPATION                    | 2 745 617,00          | 2 745 617,00                        | -                     | 2 745 617,00           | EUR    | 173092                       | 18/12/2006    | 31/12/2020      |
| GCE SEM                              | 2 054 227,65          |                                     | 2 054 227,65          | 2 054 000,00           | EUR    | 173118                       | 23/04/2008    | 31/12/2020      |
| CIFG HOLDING                         | 73 680 445,88         | 55 171 558,77                       | 18 488 888,89         | 102 000 000,00         | USD    | 157580                       | 20/12/2007    | 31/12/2059      |
| Appels en garantie                   | 363 512,38            | 363 512,38                          | -                     | -                      |        |                              |               |                 |
| ALPHA DEMETER                        | 100,00                |                                     | 100,00                | 100,00                 | EUR    | Prêts consommation de titres |               |                 |
| CREDIT FONCIER DE FRANCE             | 780,00                |                                     | 780,00                | 780,00                 | EUR    | Prêts consommation de titres |               |                 |
| GCE DOMAINES                         | 4 350,00              |                                     | 4 350,00              | 4 350,00               | EUR    | Prêts consommation de titres |               |                 |
| MARSEILLE TELEVISION LOCALE          | 100,00                |                                     | 100,00                | 100,00                 | EUR    | Prêts consommation de titres |               |                 |
| NEXITY SA                            | 1 000,00              |                                     | 1 000,00              | 1 000,00               | EUR    | Prêts consommation de titres |               |                 |
| BANQUE PALATINE                      | 2 400,00              |                                     | 2 400,00              | 2 400,00               | EUR    | Prêts consommation de titres |               |                 |
| GCE HABITAT                          | 3,00                  |                                     | 3,00                  | 3,00                   | EUR    | Prêts consommation de titres |               |                 |
| <b>TOTAL CONCOURS CLIENTELE CNCE</b> | <b>132 191 973,45</b> | <b>58 289 888,13</b>                | <b>173 910 387,32</b> | <b>936 655 374,04</b>  |        |                              |               |                 |

### A3. Obligations et autres titres à revenu fixe

| Code ISIN      | Libellé titre              | Libellé tiers                          | VBC en CV      | Provisions pour dépréciation en CV | VNC en CV      | Date échéance | Nominal initial en DEV | Devise |
|----------------|----------------------------|--|----------------|------------------------------------|----------------|---------------|------------------------|--------|
| USG00107AE57   | ABAC 2005-3X A2            | ABACUS LIMITED                         | 7 111 775,58   | -2 485 286,87                      | 4 626 488,89   | 31/07/2012    | 2 000 000,00           | USD    |
| USG00041AC7H   | ACASC 2007-1X COM1 4/21    | ACAS CLO LTD                           | 3 098 539,70   |                                    | 3 098 539,70   | 22/05/2017    | 5 000 000,00           | USD    |
| USG00037AA23   | ACASC 2007-1A A 5,0175%    | ACAS BUSINESS LOAN TRUST               | 8 024 182,83   | -5 844,37                          | 8 018 338,46   | 04/01/2009    | 5 000 000,00           | USD    |
| AEQIDE OC 2012 | AEQIDE OC 2012             | AEQIDE                                 | 2 058 882,22   |                                    | 2 058 882,22   | 28/07/2009    | 5 000 000,00           | EUR    |
| US00935LAC72   | AIREM 2007-1A 2A1 09/2066  | AIRE VALLEY MORTGAGES                  | 10 303 495,69  | -3 115,38                          | 10 300 380,31  | 30/06/2016    | 10 000 000,00          | USD    |
| XS0140165886   | ALYON 5 7/8 08/09          | ALLIED DOMEQ FINANCIAL                 | 12 439 257,85  | -151 561,95                        | 12 287 695,90  | 24/08/2012    | 25 000 000,00          | EUR    |
| USG0158RAB99   | ALESC 7X A1B               | ALESCO VII PARTS A1B                   | 1 188 087,84   | -493 985,89                        | 702 112,15     | 18/04/2020    | 1 688 385,00           | USD    |
| USG0158RAD55   | ALESC 7X B                 | ALESCO VII PARTS B                     | 840 398,56     | -278 350,34                        | 562 048,22     | 23/12/2009    | 5 000 000,00           | USD    |
| USG01583AG15   | ALESC 8X A2                | ALESCO VIII X A2                       | 10 030 844,69  | -4 666 733,89                      | 5 364 110,70   | 19/02/2010    | 4 350 000,00           | USD    |
| USG01583AH97   | ALESC 8X B1                | ALESCO VIII X B1                       | 4 482 507,38   | -2 040 415,13                      | 2 442 092,25   | 23/07/2012    | 4 000 000,00           | USD    |
| USG01589AA05   | AlescoPreferredFundingLtd  | ALESCO PREFERRED FUNDING LTD           | 8 874 145,47   |                                    | 8 874 145,47   | 29/09/2010    | 8 000 000,00           | USD    |
| USG0159XAB58   | Alesco2007-15XA2           | ALESCO PREFERRED FUNDING LTD           | 10 085 040,77  | -1 909 390,88                      | 8 175 649,81   | 28/11/2011    | 19 600 000,00          | USD    |
| XS0256272803   | ALEX LOIR-A1E1 5,331%      | ALEXANDRIA CAPITAL PLC                 | 17 168 311,84  | -17 168 311,84                     | 0,00           | 15/05/2009    | 5 000 000,00           | EUR    |
| USG0218YAA55   | AMSCD 2008-1A A2-09/2016   | AMSTEL SECURITISATION OF CONTINGENT    | 8 960 790,45   | -104 001,58                        | 8 856 788,87   | 28/06/2009    | 15 000 000,00          | USD    |
| XS0281708340   | ANGELC Floet 13 12/13      | ANGEL COURT CDO PLC                    | 15 197 689,74  | -2 927 290,19                      | 12 270 399,55  | 11/05/2009    | 3 200 000,00           | EUR    |
| USG0394GAA97   | AntoniaCDO2008-1XAFI       | ANSONI CDO LTD                         | 8 591 148,59   | -4 391 493,77                      | 2 199 654,82   | 19/04/2009    | 10 000 000,00          | USD    |
| USG1918XAA75   | Anthracite CDO II LTD      | ANTHRACITE LTD                         | 5 847 963,94   | -2 129 428,48                      | 3 718 535,46   | 03/07/2015    | 7 000 000,00           | USD    |
| XS0246872355   | ARENA 2008-1A              | ARENA 2008-1 B.V                       | 13 383 878,72  | -117 892,82                        | 13 265 985,90  | 11/01/2014    | 5 000 000,00           | EUR    |
| USG3332KAA90   | ARES 2004-1X A1A           | ARES VIII CLO LLC                      | 2 809 579,82   | -26 838,83                         | 2 782 740,99   | 17/03/2010    | 3 500 000,00           | USD    |
| XS0224827686   | ASHWEL SLR2 TTECH 18/8/20  | ASHWELL S.A.                           | 2 478 664,83   |                                    | 2 478 664,83   | 01/02/2033    | 10 000 000,00          | EUR    |
| XS0312657975   | ASHWEL O 06/20/2014        | ASHWELL S.A.                           | 13 238 509,25  | -11 393 509,25                     | 1 845 000,00   | 10/11/2023    | 3 750 000,00           | EUR    |
| IT0003693402   | ATIDE 1 A                  | ATLANTIDE FINANCE                      | 4 359 274,51   | -17 474,20                         | 4 341 800,31   | 10/08/2009    | 4 349 264,00           | EUR    |
| XS0181394324   | ATLAM 1 A                  | ATLANTES MORGAGES PLC                  | 3 423 912,34   | -47 995,40                         | 3 375 916,94   | 01/04/2013    | 1 000 000,00           | EUR    |
| XS0312372112   | AVOCA VIII-X A1            | AVOCA CLO                              | 19 356 072,29  |                                    | 19 356 072,29  | 01/01/2009    | 5 000 000,00           | EUR    |
| USG03001210    | BAA FUNDING LTD BAA        | BAA PLC                                | 5 049 816,82   | -572 971,53                        | 4 476 845,09   | 18/08/2019    | 11 429 889,00          | EUR    |
| USG08955AC59   | BabeonCLO2007-2XB          | BABSON CLO LTD                         | 11 934 709,08  | -89 828,44                         | 11 844 880,64  | 20/09/2006    | 15 000 000,00          | USD    |
| XS0245485205   | BACCH 2008-1 Z             | BACCHUS 2008-1 CLASS Z                 | 3 038 179,42   |                                    | 3 038 179,42   | 20/09/2016    | 10 000 000,00          | EUR    |
| XS0294991954   | BACCH 2007-1 Z             | BACCHUS 2007-1 CLASS Z                 | 7 012 152,54   |                                    | 7 012 152,54   | 27/06/2016    | 10 000 000,00          | EUR    |
| US06851RAG20   | BARRN 1A A1J 5,5425% 10/4  | BARRINGTON CDO LTD                     | 15 758 568,73  | -13 623 235,41                     | 2 135 333,32   | 15/10/2045    | 30 000 000,00          | USD    |
| US06739CKJ70   | BACR Floet Serie 144A 2018 | BARCLAYS BANK LONDON                   | 8 835 872,58   | -167 757,84                        | 8 668 114,82   | 08/05/2040    | 9 500 000,00           | USD    |
| XS0284405296   | BLACK 2006-1X P            | BLACK DIAMOND CLO 2006-1               | 2 515 821,97   |                                    | 2 515 821,97   | 07/04/2045    | 80,03                  | USD    |
| FR0010306787   | BNP VAR 04/49-18 5,945%    | BNP PARIBAS                            | 9 953 394,88   | -1 045 878,35                      | 8 907 516,53   | 20/12/2054    | 12 483 360,00          | GBP    |
| FR0000489171   | BOUYGUE 5,875% 15/05/09    | BOUYGUES SA                            | 5 214 244,55   | -1 872,02                          | 5 212 372,53   | 28/12/2022    | 350 000 000,00         | EUR    |
| FR0010633974   | BOUYGUE 8 1/8% 03/07/15    | BOUYGUES SA                            | 7 213 787,87   | -245 630,00                        | 6 968 157,87   | 15/12/2013    | 10 000 000,00          | EUR    |
| XS0089827409   | BRGLN 5 1/8 08/09          | BRITISH GAS INT FINAN                  | 5 107 595,88   | -28 881,13                         | 5 078 714,85   | 15/03/2018    | 10 000 000,00          | FRF    |
| USG11558AD66   | BLACKROCK 2005-2X PPN1     | BLACKROCK SENIOR INCOME SERIES II      | 590 503,94     |                                    | 590 503,94     | 22/09/2036    | 34 144 344,78          | USD    |
| USG18708AA01   | BUCK 2005-2X B             | BUCKINGHAM CDO II LTD                  | 3 198 149,35   | -3 196 149,35                      | 0,00           | 08/08/2034    | 1 194 099,01           | USD    |
| XS0313759754   | CARSE 2007-1X A1B          | CAIRN EURO ABS CDO                     | 195 858 212,85 |                                    | 195 858 212,85 | 28/07/2039    | 10 000 000,00          | EUR    |
| US131899AD85   | CAMBER 3 PLC 3A parts B    | CAMBER 3A PLC                          | 1 718 041,80   | -1 718 041,80                      | 0,00           | 20/04/2021    | 4 357 321,45           | USD    |
| 0252760607     | CARGILL 4,375% 29/04/2013  | CARMIGNAC GESTION                      | 14 272 805,23  | -361 722,78                        | 13 911 082,45  | 23/12/2035    | 15 000 000,00          | EUR    |
| SG18088AC03    | CARI 2008-8XB 5,3818%5/21  | CARLYLE HIGH YIELD PARTNERS            | 11 583 417,80  | -1 924 283,12                      | 9 659 134,68   | 23/12/2035    | 7 000 000,00           | USD    |
| 0272937193     | CHESS Floet 6,7875% 10/16  | CASTLE FINANCE II LTD                  | 14 649 779,86  | -11 035 557,83                     | 3 614 222,03   | 23/07/2035    | 1 784 577,99           | USD    |
| SG1888HAC54    | CBRE 2007-1XA2             | CBRE REALTY FINANCE CDO LTD            | 8 853 186,88   | -3 170 501,57                      | 5 682 685,31   | 23/07/2035    | 1 000 000,00           | USD    |
| 0254440337     | CEDO PLC                   | CEDO PLC                               | 8 352 500,01   | -7 886 833,35                      | 4 665 666,66   | 23/12/2036    | 14 530 860,00          | USD    |
| 0280469528     | CERIG DOLO AE1 5,281%      | CERIGO CAPITAL LTD                     | 8 101 594,83   | -8 720 594,83                      | 381 000,00     | 23/12/2037    | 15 000 000,00          | EUR    |
| 0290927614     | CHESS Floet 5,251% 03/17   | CHESS II LIMITED                       | 11 898 135,99  | -11 898 135,99                     | 0,00           | 28/07/2048    | 10 000 000,00          | EUR    |
| 0290927887     | CHESS Floet 5,251% 03/17   | CHESS II LIMITED                       | 7 798 757,33   | -7 798 757,33                      | 0,00           | 15/04/2021    | 18 000 000,00          | EUR    |
| 0283753047     | CIEC 2008-1X ZC            | COMMERCIAL INDUSTRIAL FINANCE CORP     | 3 035 242,15   |                                    | 3 035 242,15   | 25/05/2017    | 830 396,17             | USD    |
| SG2149GAB17    | CITIC 2007-1X B            | CITICLO LTD                            | 14 183 687,45  | -223 425,41                        | 13 960 262,04  | 05/03/2041    | 10 000 000,00          | USD    |
| SG298163105    | SIFMAEMTN                  | CITIGROUP FUNDING INC                  | 13 513 939,33  | -517 629,89                        | 12 996 309,44  | 21/05/2021    | 17 500 000,00          | USD    |
| SG22203AD89    | CLPPT 2005-1X CTF9 0%      | CLYDESDALE CLO PRINC PROTECTED TRUST   | 1 412 824,16   |                                    | 1 412 824,16   | 23/05/2051    | 8 917 520,00           | USD    |
| R0000494718    | CNPASS 4 825 11/05/2009    | CAISSE NATIONALE DE PREVOYANCE         | 3 295 194,10   | 0,00                               | 3 295 194,10   | 02/04/2016    | 15 000 000,00          | EUR    |
| 0284799247     | COLND 1 A                  | AEOLUS CDC LTD COLONNADE               | 18 329 817,92  | -737 908,70                        | 18 591 711,22  | 20/08/2021    | 21 500 000,00          | EUR    |
| 0003582896     | COPISA EBM+0,14% 10/11/23  | COMUNE DI PISA                         | 3 775 851,25   |                                    | 3 775 851,25   | 08/12/2017    | 1 886 783,87           | EUR    |
| SG2424JAC4R    | Comeriton 2007-A2          | CORNERSTONE CLO LTD                    | 13 845 750,85  | -3 246 398,44                      | 10 599 352,41  | 20/03/2021    | 10 000 000,00          | USD    |
| 0218153905     | MARS CRNIG 14 A Series     | CAIRN IG SERIE 14-A                    | 10 000 000,00  | -8 883 594,83                      | 11 116,17      | 15/07/2021    | 20 000 000,00          | EUR    |
| 0218155199     | MARS CRNIG 16 B ELM Sen    | CAIRN IG SERIE 16-B                    | 10 000 000,00  | -10 000 000,00                     | 0,00           | 27/08/2030    | 3 748 055,75           | EUR    |
| SG25784AE21    | CS CLO 2008-1X COM1        | CS ADVISORS CLO                        | 2 663 881,87   |                                    | 2 663 881,87   | 02/08/2049    | 15 000 000,00          | USD    |
| 0282321804     | CSLO 2008-1 B1             | CSLO 2008-1 B1                         | 10 183 197,22  | -8 978 197,22                      | 1 185 000,00   | 12/07/2047    | 8 000 000,00           | EUR    |
| SG23108AB28    | ColtCLOntc                 | COLTS TRUST                            | 8 830 551,70   | -324 142,87                        | 8 506 408,83   | 12/07/2047    | 4 431 775,00           | USD    |
| 0218111739     | DELTA CDO 2005-1X B        | DELTA CDO PLC                          | 3 587 683,71   | -3 587 683,70                      | 0,01           | 28/02/2018    | 4 000 000,00           | USD    |
| 0243343844     | TOPZC 2006-1 B2B           | DEUTSCHE BANK GB                       | 10 412 875,83  | -2 118 828,52                      | 8 294 047,31   | 15/08/2017    | 2 383 743,02           | EUR    |
| DE0002312857   | DEUBKD 5,00% 01/04/09      | DEUTSCHE BANK FRANCFORT                | 5 248 445,18   |                                    | 5 248 445,18   | 08/05/2051    | 10 000 000,00          | EUR    |
| DE0002788253   | DEUBKD 4,25% 28/07/09      | DEUTSCHE BANK FRANCFORT                | 5 103 868,28   | -6 924,15                          | 5 096 944,13   | 24/01/2020    | 1 704 888,39           | EUR    |
| DE0000855501   | DEUTSCHE BANK AG DB 4,875  | DEUTSCHE BANK FRANCFORT                | 25 330 565,07  | -962 827,31                        | 24 367 737,76  | 05/05/2041    | 8 814 195,81           | EUR    |
| XS0259302585   | DEXGRP Floet 18            | DEXIA GROUPE INTERNATIONALE LUXEMBOURG | 2 755 853,42   | -7 322,18                          | 2 748 531,24   | 20/01/2021    | 185 500 000,00         | USD    |
| XS0178730080   | DUTCH XI A1                | DUTCH MBS XI-A1                        | 620 547,98     | -2 559,85                          | 617 988,13     | 28/04/2017    | 6 000 000,00           | EUR    |

|               |                            |                                    |                |                |                |            |                |     |
|---------------|----------------------------|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------|----------------|-----|
| XS0219073755  | DUCHI IV- X class N        | DUCHESS IV CLO BV                  | 4 977 000.00   | -532 539.00    | 4 444 461.00   | 01/03/2052 | 25 000 000.00  | EUR |
| USG2681MAB49  | DUKEF 2005-3X A2           | DUKE FUNDING LTD                   | 3 968 974.55   | -3 968 974.54  | 0.01           | 20/12/2020 | 15 000 000.00  | USD |
| USG2930RAB09  | DUKEF 2007-13X A11 7/2047  | DUKE FUNDING LTD                   | 895 705.78     | -895 705.77    | 0.01           | 14/04/2021 | 4 578 402.12   | USD |
| USG2930UAB39  | DUKEF 2007-13X COM1        | DUKE FUNDING LTD                   | 3 151 484.44   |                | 3 151 484.44   | 07/12/2048 | 9 673 862.58   | USD |
| US26440VAA28  | DUKEF 2005-8A A13          | DUKE FUNDING 2005-8A A13           | 57.32          |                | 57.32          | 15/05/2015 | 4 981 397.14   | USD |
| XS0170059017  | DMPL II A                  | DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS B.V | 13 547 620.83  | -166 116.72    | 13 381 504.11  | 28/07/2022 | 3 629 652.00   | EUR |
| XS0230704901  | DMPL VA                    | DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS B.V | 8 540 496.33   |                | 8 540 496.33   | 20/08/2019 | 22 830 000.00  | EUR |
| USL2967YCX12  | ENEL 5.7 01/15/13          | ENEL FINANCE INTERNATIONAL         | 3 849 007.41   | -1 680 312.26  | 1 768 695.15   | 15/08/2021 | 2 394 394.05   | USD |
| USL2967YCY94  | ENEL FINANCE INT 8.25      | ENEL FINANCE INTERNATIONAL         | 5 069 382.72   |                | 5 069 382.72   | 22/09/2035 | 9 871 378.97   | USD |
| XS032977223   | EOAGR 5.5% 02/10/17        | EON INTERNATIONAL FINANCE B.V.     | 10 138 542.14  | -255 088.60    | 9 881 443.54   | 22/09/2035 | 7 403 533.88   | EUR |
| XS0307504034  | ERITEL E3M+0.30% 27/08/14  | ERICSSON LM TELEFONAKTIEBO         | 8 384 279.37   |                | 8 384 279.37   | 23/09/2035 | 9 814 018.70   | EUR |
| XS0268230671  | EIRLES FLOAT 21 03/10/21   | EIRLES TWO LIMITED 278             | 9 875 785.72   | -298 232.32    | 9 577 553.40   | 23/09/2035 | 2 974 205.01   | EUR |
| XS0274615658  | EUMAX V A1                 | EUROMAX V PLC                      | 210 894 704.49 | -735 642.59    | 209 959 061.90 | 22/03/2039 | 14 744 760.90  | EUR |
| XS0274616381  | EUMAX V A2 10/11/85        | EUROMAX V PLC                      | 8 457 543.47   |                | 8 457 543.47   | 22/06/2037 | 19 643 195.99  | EUR |
| XS0244739537  | EELF 2006-1 B1 4.98% 5/22  | EUROPEAN ENHANCED LOAN FUND SA     | 11 292 589.86  | -1 574 905.50  | 9 717 684.36   | 22/03/2037 | 24 865 826.43  | EUR |
| XS0145221668  | FAB 2002-1 A1 31/12/2078   | FAB CBO 2002-1 BV                  | 11 894 382.16  | -554 828.82    | 11 339 763.34  | 25/06/2045 | 10 500 000.00  | EUR |
| XS0261974068  | FAIRWY 2006-1X C5 10/18    | FAIRWAY LOAN FUNDING COMPANY       | 2 853 721.89   |                | 2 853 721.89   | 24/07/2021 | 15 000 000.00  | USD |
| XS0235143970  | FAXT 2005-1 A1 11/2070     | FAXTOR ABS 2005-1 BV CLASSE A2E    | 18 049 038.32  | -1 437 378.22  | 17 611 659.10  | 27/03/2040 | 7 000 000.00   | EUR |
| XS0235144358  | FAXT 2005-1 A2E            | FAXTOR ABS 2005-1 BV CLASSE A2E    | 3 025 835.50   |                | 3 025 835.50   | 11/05/2057 | 20 000 000.00  | EUR |
| XS0228971361  | FIN AGACHE 3.625% 18/09/10 | FINANCIERE AGACHE                  | 10 108 267.12  | -544 999.70    | 9 561 267.42   | 27/02/2021 | 20 000 000.00  | EUR |
| FLCP OCA 2020 | FLCP OCA 2020              | FLCP                               | 1 702 212.28   |                | 1 702 212.28   | 20/12/2013 | 25 000 000.00  | EUR |
| USG36418AR43  | FMLCF 2005-1X PPN          | FMLCF 2005-1X PPN CDO              | 1 823 138.33   |                | 1 823 138.33   | 06/08/2041 | 17 480 060.80  | USD |
| BF0932694455  | FORTIS Float 17            | FORTIS BANK BRUXELLES              | 3 378 865.86   |                | 3 378 865.86   | 06/08/2041 | 20 000 000.00  | USD |
| USG3856VAA38  | Fox Trnst CDO Ltd          | FOX TROT CDO LTD                   | 1 587 082.64   | -1 587 082.64  |                | 27/01/2040 | 8 000 000.00   | USD |
| FR0000471476  | FRTELE 7% 23.12.09         | FRANCE TELECOM                     | 4 983 550.49   |                | 4 983 550.49   | 27/01/2040 | 8 000 000.00   | EUR |
| XS0286833741  | GS GP 7/03/2017            | GOLDMAN SACHS GROUP INC            | 20 877 113.42  | -1 488 788.08  | 19 508 345.34  | 06/07/2017 | 12 000 000.00  | EUR |
| FR0000472441  | GFCFP 4 7/8 02/10          | GECINA                             | 4 537 122.36   | -200 451.28    | 4 336 671.10   | 15/07/2038 | 20 000 000.00  | EUR |
| XS0287166246  | GEN ELEC CAP 4.625% 09/88  | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP      | 8 593 788.69   | -864 810.85    | 8 629 165.84   | 21/01/2018 | 5 000 000.00   | EUR |
| NYG3854U1076  | GIA 2001-1X PS             | GIA INVESTMENT GRADE CDO 2001      | 718 562.97     | -718 562.97    |                | 25/09/2028 | 10 000 000.00  | USD |
| USG38741YCD94 | GRAMM 2008-3 A7 2054       | GRANITE MASTER ISSUER PLC          | 8 418 280.41   |                | 8 418 280.41   | 02/11/2041 | 24 374 550.00  | USD |
| XS0183254062  | G 4 1/4 02/27/13           | GOUVERNEMENT DU QUEBEC             | 10 344 882.82  | -321 439.77    | 10 023 243.05  | 01/08/2022 | 200 000 000.00 | EUR |
| GR0128002590  | GRECEG 6.50% 11/01/14      | GOUVERNEMENT GREC                  | 5 789 045.69   | -889 447.08    | 4 799 598.61   | 15/01/2013 | 5 000 000.00   | EUR |
| USG4278JA172  | GULF 2005-2X COM3          | GULFSTREAM COMPASS CLO 2005-2X     | 1 212 434.78   |                | 1 212 434.78   | 15/09/2017 | 7 000 000.00   | USD |
| XS0253961386  | HARBOR PR-1X A2            | HARBORMASTER PRO-RATA CLO BV 1-A2  | 15 710 188.81  |                | 15 710 188.81  | 15/07/2015 | 4 492 782.86   | EUR |
| XS0216843802  | HARVEST CLO II X-X         | HARVEST CLO II SA                  | 2 838 929.20   |                | 2 838 929.20   | 20/05/2031 | 20 000 000.00  | EUR |
| XS0254041493  | HARVEST CLO IV A1A         | HARVEST CLO IV SA                  | 238 682 363.79 |                | 238 682 363.79 | 17/08/2009 | 32 800 000.00  | EUR |
| XS0292281598  | HEARF 2007-4 A 4.772%      | HEARTLAND FUNDING PLC              | 6 496 572.54   | -6 496 572.54  | 0.00           | 27/10/2014 | 8 000 000.00   | EUR |
| XS0285154788  | HELIUM FLOAT 16.5 4.11%    | HELIUM CAP #72                     | 18 999 416.31  | -19 999 416.31 | 0.00           | 11/04/2011 | 8 000 000.00   | EUR |
| XS0285155148  | HELIUM FLOAT 16.5 4.11%    | HELIUM CAP #76                     | 18 999 416.31  | -19 999 416.31 | 0.00           | 21/06/2011 | 10 000 000.00  | EUR |
| XS0165689648  | HELLRA 4.495% 02/04/13     | HELLENIC RAILWAYS                  | 5 169 718.44   | -167 388.25    | 5 001 330.19   | 31/12/2078 | 11 872 924.26  | EUR |
| USG3087AAA18  | HEC 2008-2NA A             | HIGHLANDER EURO CDO II CLASS A     | 349 959 831.34 | -1 840 072.96  | 348 019 558.18 | 03/04/2009 | 15 000 000.00  | EUR |
| XS01816026    | HEC 2008-NX A2             | HIGHLANDER EURO CDO II CLASS A     | 18 293 683.30  |                | 18 293 683.30  | 12/06/2009 | 12 000 000.00  | EUR |
| XS017553815   | HEC 2008-2NX B             | HIGHLANDER EURO CDO II CLASS A     | 18 724 730.20  |                | 18 724 730.20  | 22/07/2009 | 20 000 000.00  | EUR |
| XS02897758    | HERME A2-4 7.5 18/05/2038  | HOLLAND EURO DENOM MTG BACKED      | 12 867 008.77  | -61 518.88     | 12 805 489.91  | 17/01/2038 | 3 385 051.20   | EUR |
| XS011687315   | HEPHUN 4 1/2 02/13         | ETAT HONGROIS                      | 10 475 903.13  | -1 757 550.84  | 8 718 352.29   | 06/02/2013 | 10 000 000.00  | EUR |
| XS028973258   | HSBC Float 10/18           | HSBC LONDRES                       | 11 120 718.45  | -477 233.18    | 10 643 485.27  | 30/01/2009 | 8 000 000.00   | USD |
| USG4755AAB55  | Independence 6X-A2 CDO     | INDEPENDENCE VI CDO LTD E          | 6 157 741.80   | -6 157 741.80  | 0.00           | 27/02/2013 | 10 000 000.00  | USD |
| USG4935UAA83  | NWD 2006-1X A1A            | JINWOOD 2006-1X A1A                | 133 175 853.15 | -22 852 533.33 | 110 223 118.82 | 15/12/2023 | 9 000 000.00   | USD |
| IT03258820    | ITP55 3/4 02/01/83         | ITALIE                             | 11 374 020.97  | -3 899 795.49  | 7 474 225.48   | 19/03/2013 | 5 000 000.00   | EUR |
| XS020528098   | JUBIL V-A PPN              | JUBILEE V CDO BV                   | 5 135 343.95   |                | 5 135 343.95   | 02/04/2013 | 5 000 000.00   | EUR |
| XS0258306520  | KTOO 0 0215/2017           | K2 CORPORATION                     | 4 608 869.38   | -4 608 869.38  | 0.00           | 15/08/2024 | 8 000 000.00   | USD |
| USG52788AA94  | KKR 2005-1X A1             | KOHLBERG KRAVIS ROBERTS CLO TRUST  | 4 200 403.88   |                | 4 200 403.88   | 20/05/2038 | 13 560 838.98  | USD |
| XS0207044989  | LEHOLD 4.825% 1M 14/03/19  | LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC.      | 2 438 816.83   | -2 358 813.51  | 81 003.42      | 06/10/2016 | 8 000 000.00   | EUR |
| XS013892770   | LEOP ILX A1                | LEOPARD CLO 1 BV                   | 6 064 404.00   | -110 703.07    | 5 953 700.93   | 02/11/2035 | 615 470.25     | EUR |
| XS0151751748  | LEOP IV-X A1               | LEOPARD CLO 4 BV                   | 54 503 870.52  |                | 54 503 870.52  | 16/02/2011 | 10 000 000.00  | EUR |
| XS0169476692  | LFE IV P                   | LFE IV P                           | 4 045 065.21   |                | 4 045 065.21   | 22/08/2048 | 20 477 840.00  | EUR |
| XS0162141757  | LOGO Float EUR0+45 30/01/  | LOGO SECURITIES LTD                | 8 191 678.67   |                | 8 191 678.67   | 18/05/2038 | 12 721 388.30  | EUR |
| FR00480212    | VILLE DE MARSEILLE 5.25 2  | VILLE DE MARSEILLE                 | 4 040 019.81   |                | 4 040 019.81   | 15/04/2014 | 5 000 000.00   | EUR |
| FR004807480   | MARSEILLE 4.625% 28/11/11  | VILLE DE MARSEILLE                 | 19 684 441.10  | -298 520.15    | 19 385 920.95  | 28/02/2012 | 5 000 000.00   | EUR |
| USG264TAE10   | MBNAS 2001- A2 A2          | MBNA CREDIT CARD MASTER NOTE TRUST | 7 068 539.84   | -228 687.68    | 6 857 872.16   | 26/02/2012 | 5 000 000.00   | USD |
| USG264TCF88   | MBNAS 2003- A10            | MBNA CREDIT CARD MASTER NOTE TRUST | 7 049 740.34   |                | 7 049 740.34   | 21/04/2020 | 8 000 000.00   | USD |
| USG9297AB07   | MCFunding2006-1XB          | MC FUNDING LTD                     | 9 974 632.05   | -218 068.13    | 9 756 563.92   | 22/03/2010 | 10 000 000.00  | USD |
| XS0133275030  | MENTO II A2                | MENTON II A2                       | 803 578.94     | -803 578.94    |                | 21/05/2020 | 2 639 694.48   | USD |
| XS0147514739  | MERCOT I-X A2              | MERCATOR CLO PLC                   | 14 433 579.40  | -1 428 137.94  | 13 004 441.46  | 18/08/2039 | 5 000 000.00   | EUR |
| USG92918PAH48 | MERIT 2005- 2X B           | MERRITT FUNDING TRUST              | 3 232 611.25   | -15 974.34     | 3 216 636.91   | 20/06/2012 | 10 000 000.00  | USD |
| USG8027BAC90  | CLOML 2007-1X P2 14/04/21  | MERRILL LYNCH CLO LTD              | 3 255 752.82   |                | 3 255 752.82   | 20/06/2012 | 10 000 000.00  | USD |
| XS0235175584  | METRX 1XA2+4.789 10/02/18  | METRIX FUNDING PLC                 | 14 850 781.13  | -468 124.43    | 14 384 656.70  | 19/12/2020 | 4 977 000.00   | EUR |
| USG5450JAH89  | Le Monde 2007-1X A4        | LE MONDE CDO                       | 4 791 604.08   | -4 791 603.41  | 0.67           | 30/08/2010 | 20 000 000.00  | USD |
| ORA MONDE     | ORA MONDE                  | STE EDITRICE DU MONDE              | 5 254 188.67   |                | 5 254 188.67   | 21/08/2021 | 5 143 000.00   | EUR |
| USG84007AB85  | Nautilus2007-1XA1J         | NAUTILUS RBMS CDO LTD              | 4 547 597.01   | -4 547 596.88  | 0.03           | 18/08/2020 | 2 479 684.83   | USD |
| USG8421TAA54  | NEPTN 0% 15/05/2015        | NEPTUNE IV RESEC TRUST             | 3 542 328.85   |                | 3 542 328.85   | 20/09/2010 | 10 000 000.00  | USD |
| XS0237831501  | NBHSFL0at 00/18            | NORDEA BANK AB                     | 13 838 486.56  | -83 398.23     | 13 755 088.33  | 18/09/2010 | 10 000 000.00  | USD |

|   |                             |                                     |                  |                 |                  |            |                |     |
|---|-----------------------------|-------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|------------|----------------|-----|
| USG6886RAD73  | WOODS 2007-8X COM2 07/22    | NORTHWOODS CAPITAL LTD              | 2 581 085,87     |                 | 2 581 085,87     | 28/12/2051 | 8 832 091,45   | USD |
| USG6719RAD47  | OESI 2008-1X B 5.85         | OESI FUND LTD                       | 15 142 091,15    | -162 235,03     | 14 979 856,12    | 01/01/2053 | 5 000 000,00   | USD |
| XSO282807428  | OLDMUT 4.5%/EBM+95 01/17    | OLD MUTUAL PLC                      | 9 319 561,99     |                 | 9 319 561,99     | 02/11/2070 | 19 729 398,78  | EUR |
| XSO214878263  | OMEGA Xway Serie 4 S1E      | OMEGA CAPITAL EUROPE PLC            | 9 991 787,82     | -209 375,10     | 9 782 412,72     | 02/11/2094 | 3 000 000,00   | EUR |
| FRO000482010  | PACA 4.10% 28/08/2010       | REGION PACA                         | 7 038 510,68     |                 | 7 038 510,68     | 19/02/2019 | 15 000 000,00  | EUR |
| XSO234435019  | OMEGA PALI -1 B1E 08/13     | PALLADIUM CDO -1 B1E                | 8 871 573,59     | -8 881 573,59   | 1 280 000,00     | 20/12/2020 | 20 000 000,00  | EUR |
| XSO288904548  | PLLS I-X A2 4.888% 07/02    | PALLAS CDO IIV                      | 11 483 889,04    | -5 916,87       | 11 477 972,17    | 09/06/2018 | 20 000 000,00  | EUR |
| XSO287266358  | PGAEA 2007-1 B 5.086%       | PANGAEA ABS BV                      | 7 100 337,48     | -818 886,35     | 6 281 451,13     | 20/06/2013 | 10 000 000,00  | EUR |
| USU69944A995  | PARCS-R 2007-4              | PARCS R MASTER TRUST                | 14 225 184,69    | -34 772,81      | 14 190 411,88    | 20/12/2012 | 20 000 000,00  | USD |
| XSO175887968  | PARTH 1-X Class A1          | PARTHOLON CDO PLC                   | 6 163 058,33     | -25 985,08      | 6 137 073,25     | 15/02/2018 | 10 000 000,00  | EUR |
| USG68453AC84  | PCOO 2008-8X COM2           | PACIFIC CDO 2008-8X COM2            | 1 673 514,41     | 0,00            | 1 673 514,41     | 18/05/2022 | 12 000 000,00  | USD |
| XSO102793842  | PEARSON 7% 27/10/2014       | PEARSON PLC                         | 8 142 217,14     |                 | 8 142 217,14     | 18/10/2022 | 3 038 222,12   | GBP |
| XSO289318247  | PENTA 2007-1X B             | PENTA CLO SA                        | 16 740 808,52    | -803 322,40     | 15 937 486,12    | 20/03/2013 | 20 000 000,00  | EUR |
| XSO165176589  | PRAGUE 4 1/4 03/13          | VILLE DE PRAGUE                     | 5 152 093,35     | -209 955,80     | 4 942 137,55     | 17/12/2084 | 13 541 280,00  | EUR |
| XSO220067978  | PRELUDE 2 06/30/2010        | PRELUDE 2 EUROPE CDO LIMITED        | 19 248 040,82    | -1 136 305,78   | 18 111 734,88    | 29/03/2021 | 13 000 000,00  | EUR |
| USG72212AB28  | PRESTL XIX Class 144a A2    | PREFERRED TERM SECURITIES XIX LTD   | 8 695 235,22     | -1 205 214,82   | 5 400 020,40     | 12/10/2023 | 15 000 000,00  | USD |
| USG72212AC01  | PRESTL XIX Class 144a B1    | PREFERRED TERM SECURITIES XIX LTD   | 5 046 932,43     |                 | 5 046 932,43     | 18/04/2018 | 12 000 000,00  | USD |
| USG7222AAA54  | PRESTL XVIII Class 144a A   | PREFERRED TERM SECURITIES XVIII LTD | 6 799 812,99     | -924 187,74     | 5 875 625,25     | 25/04/2011 | 20 000 000,00  | USD |
| USG7222AAC11  | PRESTL XVIII Class 144a B   | PREFERRED TERM SECURITIES XVIII LTD | 2 045 170,38     |                 | 2 045 170,38     | 25/04/2009 | 20 000 000,00  | USD |
| US74042MAA45  | PRESTL Float 36 22/09/36    | PREFERRED TERM XXII                 | 22 872 919,48    | -27 030,32      | 22 845 889,16    | 23/02/2022 | 56 000 000,00  | USD |
| USG7223CAB84  | Pre TSL XXIV                | PREFERRED TERM XXIV                 | 18 787 210,78    | -2 128 682,45   | 14 668 528,33    | 29/04/2013 | 15 000 000,00  | USD |
| USG7222JAB91  | Pre TSL XXV A-2             | PRESTL XXV LTD                      | 12 987 803,54    | -1 399 880,83   | 11 587 922,71    | 11/09/2022 | 20 000 000,00  | USD |
| XSO307771823  | PROMC 2007-1 C              | PROMETHEUS CAPITAL PLC              | 10 004 680,00    | -7 449 860,00   | 2 555 000,00     | 07/12/2021 | 18 000 000,00  | EUR |
| XSO283673415  | PROVT 2007-1 B 5.23%        | PROVENTUS EUROPEAN ABS CDO PLC      | 9 659 835,16     | -245 571,09     | 9 314 064,07     | 29/07/2021 | 250 000 000,00 | EUR |
| USG7222LAB92  | PRESTL XX Class A2          | PREFERRED TERM SECURITIES XX LTD A2 | 9 984 545,50     | -1 104 866,91   | 8 879 678,59     | 20/01/2014 | 20 000 000,00  | USD |
| US74584RAA32  | PUMA G3 A                   | PUMA SERIE G3 CLASS A               | 852 347,52       | -12 241,74      | 840 105,78       | 13/01/2012 | 8 000 000,00   | USD |
| XSO213011185  | PYRA 2005-8 A1              | ASTIR BV / PYRAMID II               | 4 784 312,34     | -89 404,00      | 4 714 908,34     | 15/02/2017 | 10 000 000,00  | EUR |
| XSO213012130  | PYRA2 2005-12 B1B           | ASTIR BV / PYRAMID II               | 4 782 351,14     |                 | 4 782 351,14     | 29/06/2012 | 15 000 000,00  | EUR |
| XSO278961387  | QNST 2008-1X A2             | QUEEN STREET CLO                    | 18 707 911,20    |                 | 18 707 911,20    | 20/12/2013 | 10 000 000,00  | EUR |
| USG84050A952  | Squared CDO 2007-1X A2A     | SQUARED CDO LTD                     | 6 806 833,31     | -8 606 833,10   | 0,21             | 05/07/2018 | 4 000 000,00   | USD |
| XSO131273012  | QUEBEC 5 625 21/06/11       | PROVINCE DE QUEBEC                  | 10 843 288,83    | -499 864,85     | 10 143 423,88    | 28/09/2022 | 20 000 000,00  | EUR |
| USG7360PAC08  | RIFE 2007-2A A2             | RAIT PREFERRED FUNDING LTD          | 6 777 475,09     | -1 511 709,56   | 5 265 765,53     | 28/09/2022 | 3 575 571,31   | USD |
| XSO288113411  | REGP 1X U                   | REGP 1X U                           | 4 496 280,21     | -281 609,04     | 4 214 671,17     | 30/12/2013 | 20 000 000,00  | EUR |
| FRO000489787  | RENAULT 6 1/8 06/09         | RENAULT SA                          | 15 575 607,74    | -94 741,44      | 15 480 866,30    | 06/09/2022 | 20 000 000,00  | EUR |
| XSO253599509  | RMFE IV-X II                | RMF EURO CDO                        | 18 816 766,44    | -1 647 984,69   | 17 270 801,75    | 17/10/2018 | 4 013 046,41   | EUR |
| USG7638EAE70  | Rosedale CLO Ltd            | ROSEDALE CLO LTD                    | 9 929 758,88     | -493 781,88     | 9 435 997,02     | 23/07/2018 | 10 000 000,00  | USD |
| XSO227791887  | RUBYE 2005-1 class N        | RUBY FINANCE 1 PLC                  | 10 010 763,89    | -8 596 688,85   | 1 414 074,94     | 20/10/2020 | 4 288 309,28   | EUR |
| XSO259167847  | RUBYE 2008-5 A              | RUBY FINANCE 1 PLC                  | 10 388 274,84    | -10 182 369,78  | 185 905,06       | 22/12/2086 | 20 000 000,00  | EUR |
| XSO239173868  | Saphir 2008-1 A             | SAPHIR 2008-1 A                     | 20 021 918,07    | -14 821 918,67  | 5 200 000,00     | 03/10/2021 | 10 000 000,00  | EUR |
| IT0001211498  | SANP 5 39 03/10             | SAN PAOLO DITORINO                  | 3 705 809,77     | -69 935,86      | 3 635 873,91     | 15/09/2018 | 10 000 000,00  | EUR |
| XSO327533017  | SANTAN 5 435 24/10/2007     | SANTANDER ISSUANCES                 | 7 071 920,68     | -991 519,68     | 6 080 401,00     | 28/01/2023 | 4 496 290,21   | EUR |
| XSO269570288  | SAPHIR E3M+1.2% 27/09/18    | SAPHIR FINANCE PLC                  | 20 013 250,20    | -15 413 250,20  | 4 600 000,00     | 18/07/2082 | 12 000 000,00  | EUR |
| XSO245834578  | SCEPTRE                     | SCEPTRE CAPITAL BV                  | 16 882 753,81    | -12 938 853,81  | 3 943 900,00     | 10/11/2022 | 4 094 719,38   | EUR |
| XSO23955541   | SGP 5.375% 01/10/14         | SCHERING PLOUGH CORP                | 8 487 991,83     |                 | 8 487 991,83     | 27/09/2018 | 20 000 000,00  | EUR |
| XSO208878347  | SUNDIAL 2004-1 C            | SUNDIAL BV                          | 4 839 858,91     | -203 133,87     | 4 636 725,04     | 08/10/2018 | 18 000 000,00  | EUR |
| XSO237368534  | Sea Cdo Ltd 2005-2          | SEA CDO LTD 2005-2                  | 20 000 000,00    | -1 788 000,00   | 18 214 000,00    | 21/10/2018 | 25 000 000,00  | EUR |
| XSO251553358  | SEDNA Float 5 83375% 4/11   | SEDNA FINANCE CORPORATION           | 10 404 188,35    | -10 404 188,35  | 0,00             | 12/01/2023 | 15 500 000,00  | USD |
| XSO251553433  | SEDNA EUR3-0.8%25/04/09     | SEDNA FINANCE CORPORATION           | 13 258 127,95    | -13 258 127,95  | 0,00             | 10/11/2095 | 209 229 339,30 | EUR |
| XSO163731846  | SLMA 2003-2 A5              | SALLIE MAE STUDENT LOAN TRUST       | 8 015 253,25     | -681 044,80     | 7 334 208,45     | 10/11/2095 | 9 000 000,00   | EUR |
| XSO188278080  | SLMA 2003-5 A5              | SALLIE MAE STUDENT LOAN TRUST       | 9 015 295,75     |                 | 9 015 295,75     | 15/11/2011 | 1 000 000,00   | EUR |
| XSO274972842  | SLMA Float 11/11            | SLM CORP                            | 929 341,35       | -52 347,35      | 876 994,00       | 14/12/2022 | 20 000 000,00  | EUR |
| XSO127872938  | SLOVEN 53 75% 11/04/11      | REPUBLIC OF SLOVENIA                | 8 511 212,10     | 0,00            | 8 511 212,10     | 29/11/2018 | 25 000 000,00  | EUR |
| XSO4037AA19   | STACK 2005-1X 2A            | STATIC REPACKAGING TRUS             | 4 878 213,85     | -545 068,67     | 4 333 145,18     | 05/02/2038 | 20 000 000,00  | USD |
| XSO288490882  | STAND 2007-1X C2            | STANFIELD DAYTONA CLO LTD           | 2 491 788,66     |                 | 2 491 788,66     | 15/04/2023 | 20 000 000,00  | USD |
| XSO4323AC10   | Stanfield McLaren CLO 200   | STANFIELD MCLAREN CLO LTD           | 13 551 130,10    | -1 946 881,07   | 11 604 149,03    | 20/03/2014 | 10 000 000,00  | USD |
| XSO440EAL77   | STARTS Cayman Ltd           | STARTS (CAYMAN) LTD                 | 18 184 901,33    | -18 184 901,33  | 0,00             | 18/01/2017 | 10 000 000,00  | USD |
| XSO192839685  | STORM 2004 4.305 22/8/04    | STORM BV                            | 20 322 122,55    | -110 339,45     | 20 211 783,10    | 15/08/2015 | 10 000 000,00  | EUR |
| XSO278170785  | TABNA 2008-1X A2            | TABERNA EUROPE CDO                  | 18 798 479,78    | -423 592,25     | 18 374 887,53    | 15/05/2019 | 3 537 593,39   | EUR |
| XSO278908588  | THERES CAPITAL PLC1         | THERES CAPITAL PLC                  | 14 847 065,81    | -8 835 954,48   | 6 011 111,33     | 27/04/2021 | 3 504 263,04   | USD |
| XSO18282705   | Thebes Series 2007-1        | THERES CAPITAL PLC                  | 17 605 878,48    | -17 605 878,48  | 0,00             | 14/03/2018 | 3 000 000,00   | USD |
| XSO111TAB38   | TRAP 2005-8X A2             | TRAPEZA CDO 2005-8X A2              | 4 804 555,31     | -1 105 455,48   | 3 799 099,83     | 28/12/2038 | 7 500 000,00   | USD |
| XSO111TAC11   | TRAP 2005-8X A3             | TRAPEZA CDO 2005-8X A3              | 4 576 282,96     | -1 284 526,06   | 3 291 756,90     | 07/03/2017 | 20 000 000,00  | USD |
| XSO111QAA18   | TRAP 2008-10X A1 5.5838%    | TRAPEZA CDO LLC                     | 11 739 080,38    |                 | 11 739 080,38    | 04/08/2024 | 18 000 000,00  | USD |
| XSO111QAB98   | TRAP 2008 -10X A2           | TRAPEZA CDO LLC                     | 13 415 818,52    |                 | 13 415 818,52    | 20/03/2017 | 15 000 000,00  | USD |
| USG9012RAB82  | Trapeza 2007-12XA2          | TRAPEZA CDO LLC                     | 8 097 800,08     | -3 068 806,95   | 5 028 993,10     | 20/03/2017 | 10 000 000,00  | USD |
| USG9078YAC86  | TROPIC 2006-5X A1 LB        | TROPIC CDO CORP                     | 12 700 352,25    | -31 873,09      | 12 668 479,16    | 30/09/2014 | 10 000 000,00  | USD |
| XSO250503637  | UBS Float 04/18             | UBS AG JERSEY BRANCH                | 8 348 180,36     | -283 729,89     | 8 064 450,47     | 18/10/2023 | 7 012 152,54   | USD |
| DEF00A0GV87A  | UT2 FUNDING 5.321% 08/18    | UT2 FUNDING PLC                     | 9 475 393,40     | -1 593 380,89   | 7 882 012,51     | 20/12/2018 | 25 000 000,00  | EUR |
| XSO281592702  | VALLA 2X B 5.136% 09/22     | VALLAURIS CLO PLC                   | 19 868 808,94    | -16 305,82      | 19 852 503,12    | 20/12/2016 | 25 000 000,00  | EUR |
| XSO261832185  | VALLA 2X P 0% 28/09/22      | VALLAURIS CLO PLC                   | 3 828 401,23     |                 | 3 828 401,23     | 08/05/2017 | 20 000 000,00  | EUR |
| XSO145538277  | VATFAL 6 04/03/09           | VATTENFALL TREASURY AB              | 15 898 327,96    |                 | 15 898 327,96    | 27/06/2014 | 8 000 000,00   | EUR |
| USG9336FAA33  | VENTR 2003 -1X A1           | VENTURE CDO LIMITED                 | 3 590 533,34     | -41 137,88      | 3 549 395,46     | 28/06/2012 | 10 000 000,00  | USD |
| XSO274093854  | VERS I B 4.74% 12/01/23     | VERSAILLES CLO ME PLC               | 14 774 861,78    | -1 387 004,80   | 13 407 856,98    | 15/10/2023 | 20 000 000,00  | EUR |
| XSO151548616  | VINCI 5 7/8 07/09           | VINCI SA                            | 20 531 024,74    | 0,00            | 20 531 024,74    | 20/06/2014 | 15 000 000,00  | EUR |
| XSO257808500  | VODAFONE E3M+0.40% 13/01/12 | VODAFONE AIRTOUCH PLC               | 7 862 840,19     | -608 004,48     | 7 254 835,71     | 23/11/2087 | 200 000 000,00 | EUR |
| XSO327318811  | VCL 10 A                    | VOLKSWAGEN CAR LEASE                | 5 428 273,09     |                 | 5 428 273,09     | 22/08/2017 | 25 000 000,00  | EUR |
| USG94045AP84  | WCRE 2008-1X A1B 25/09/28   | WACHOVIA BANK NEW YORK              | 6 689 118,84     | -414 747,07     | 6 274 371,77     | 02/10/2017 | 10 000 000,00  | USD |
| USG9550VAA73  | WCHC 2007-1X A1A            | WESTCHESTER CLO LTD                 | 129 489 861,22   |                 | 129 489 861,22   | 01/10/2014 | 10 000 000,00  | USD |
| XSO185010401  | WENDEL 5.00% 16/02/2011     | WENDEL INVESTISSEMENT               | 9 877 325,14     |                 | 9 877 325,14     | 21/01/2013 | 5 450 499,00   | EUR |
| USG950EAO97   | West Coast Funding Ltd      | WEST COAST FUNDING LTD              | 2 243 195,38     | -2 243 195,21   | 0,15             | 24/10/2017 | 7 000 000,00   | USD |
| XSO246883550  | WODST II-X B                | WOOD STREET CLO B V.                | 12 293 350,28    | -37 473,55      | 12 255 876,72    | 15/02/2014 | 5 000 000,00   | EUR |
| Total Obligations et Autres Titres A Revenus Fixes actifs |                             |                                     | 3 189 543 997,86 | -471 559 381,52 | 2 717 983 716,34 |            |                |     |

#### A4. Actions et autres titres à revenu variable

| Code ISIN      | Libellé titre              | Libellé tiers                        | VBC en CV      | Provisions pour dépréciation en CV | VNC en CV      | Prix d'achat en DEV | Devise |
|----------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|---------------------|--------|
| 350999000      | Atout Pierre Div SCPI      | ATOUT PIERRE DIVERSIFICATION         | 8 630 587,72   | 1 400 171,71                       | 7 230 416,01   | 8 630 587,72        | EUR    |
| 351070500      | Pierre Plus SCPI           | PIERRE PLUS                          | 111 287,78     | -                                  | 111 287,78     | 111 287,78          | EUR    |
| ALOEF ENV II A | Aloe Environment II Fd A   | ALOE ENVIRONMENT II FUND             | 2 535 000,00   | 507 000,00                         | 2 028 000,00   | 2 535 000,00        | EUR    |
| ALOEF ENV II B | Aloe Environment II Fd B   | ALOE ENVIRONMENT II FUND             | 5 000,00       | 5 000,00                           | -              | 5 000,00            | EUR    |
| AXA SF4        | AXA Secondary Fund 4       | AXA SECONDARY FUND IV                | 4 674 866,04   | 140 248,88                         | 4 534 617,06   | 6 574 171,00        | USD    |
| BAIN CAP10     | BAIN CAPITAL 10            | BAIN CAPITAL 10                      | 1 591 111,11   | 287 288,89                         | 3 303 822,22   | 5 050 000,00        | USD    |
| BAIN CAP3      | BAIN CAPITAL 3             | BAIN CAPITAL EUROPE FUND III L.P.    | 180 000,00     | 48 800,00                          | 131 200,00     | 180 000,00          | EUR    |
| BMG6199G3200   | Momentum Allweather Instl  | MOMENTUM ALLWEATHER INSTITUTIONAL FV | 5 222 010,00   | 1 417 248,00                       | 3 804 768,00   | 7 343 460,00        | USD    |
| BMG676441071   | OPTIMA Futur Fund          | OPTIMA FUTURES FUND                  | 3 107 795,70   | -                                  | 3 107 795,70   | 4 370 337,70        | USD    |
| BSP6063R1120   | KGH fund Ltd - Lucerne Sh  | KGH FUND-1.ICORNE                    | 4 494 587,70   | 494 968,90                         | 3 999 628,80   | 6 320 528,02        | USD    |
| CHINA EQUITY A | CHINA EQUITY LINKS Part A  | CHINA EQUITY LINKS                   | 800 000,00     | 225 000,00                         | 575 000,00     | 800 000,00          | EUR    |
| COFIMAGE 5     | COFIMAGE 5                 | COFIMAGE 5                           | 1 476 369,12   | 1 204 369,12                       | 272 000,00     | 1 476 369,12        | EUR    |
| COFIMAGE 6     | COFIMAGE 6                 | COFIMAGE 6                           | 1 291 778,70   | 819 999,87                         | 471 778,83     | 1 291 778,70        | EUR    |
| COFIMAGE 7     | COFIMAGE 7                 | COFIMAGE 7                           | 2 319 213,12   | 1 169 999,99                       | 1 150 213,13   | 2 319 213,12        | EUR    |
| COFIMAGE 8     | COFIMAGE 8                 | COFIMAGE 8                           | 4 684 347,19   | 1 128 980,12                       | 3 555 367,07   | 4 684 347,19        | EUR    |
| COFIMAGE 9     | COFIMAGE 9                 | COFIMAGE 9                           | 1 638 129,20   | 974 952,00                         | 663 177,20     | 1 638 129,20        | EUR    |
| COFIMAGE10     | COFIMAGE 10                | COFIMAGE 10                          | 2 882 424,00   | 1 820 057,50                       | 1 062 366,50   | 2 882 424,00        | EUR    |
| COFIMAGE11     | COFIMAGE 11                | COFIMAGE 11                          | 3 023 280,10   | 1 863 250,10                       | 1 060 030,00   | 3 023 280,10        | EUR    |
| COFIMAGE17     | COFIMAGE 17                | COFIMAGE 17                          | 5 000,00       | 5 000,00                           | -              | 5 000,00            | EUR    |
| COFIMAGE18     | COFIMAGE 18                | COFIMAGE 18                          | 5 000,00       | -                                  | 5 000,00       | 5 000,00            | EUR    |
| COLYZEO 2A     | Colyseo II Part A          | COLYZEO II                           | 8 638 933,00   | 5 044 088,08                       | 1 592 863,92   | 8 638 933,00        | EUR    |
| DEVETPARTPMA   | DEV ET PARTENARIAT PME A   | DEVELOPPEMENT ET PARTENARIAT PME     | 1 485 000,00   | 148 500,00                         | 1 336 500,00   | 1 485 000,00        | EUR    |
| DEVETPARTPMB   | DEV ET PARTENARIAT PME B   | DEVELOPPEMENT ET PARTENARIAT PME     | 15 000,00      | 15 000,00                          | -              | 15 000,00           | EUR    |
| DN CAP 1       | DN Capital GVC1            | DN CAPITAL GVC 1                     | 2 631 590,37   | 637 107,83                         | 2 194 482,54   | 2 631 590,37        | EUR    |
| DN CAP 2       | DN Capital GVC2            | DN CAPITAL GVC 3                     | 587 512,11     | 117 502,42                         | 470 009,69     | 587 512,11          | EUR    |
| DPPME4-2 A     | DEV PARTENARIAT PME IV-A   | DEVELOPPEMENT & PARTENARIAT PME IV   | 3 086 435,88   | 92 593,08                          | 2 993 842,80   | 3 086 435,88        | EUR    |
| DPPME4-2 B     | DEV PARTENARIAT PME IV-B   | DEVELOPPEMENT & PARTENARIAT PME IV   | 31 178,12      | 31 178,12                          | -              | 31 178,12           | EUR    |
| EPI GP         | EPI Global Partners LP     | EPI FUND                             | 20 195 738,02  | -                                  | 20 195 738,02  | 20 195 738,02       | EUR    |
| EXPONENT2      | EXPONENT PRVT EQUITY P 2   | EXPONENT PRIVATE EQUITY PARTNERS II  | 3 010 781,65   | 602 158,33                         | 2 408 623,32   | 2 913 208,24        | GBP    |
| FR0000035081   | ICADE PROMESSES            | SCIC ICADE                           | 21 757 867,54  | 8 370 367,54                       | 13 387 500,00  | 21 757 867,54       | EUR    |
| FR0000416593   | Masseran Portefeuille      | MASSERAN PTE CNCE                    | 301 789,04     | -                                  | 301 789,04     | 301 789,04          | EUR    |
| FR0000970878   | Insertion Emplois          | CDC INSERTION EMPLOIS                | 2 874 340,00   | 683 590,00                         | 2 190 750,00   | 2 874 340,00        | EUR    |
| FR0000978405   | HDF Global Long/Short      | HDF GLOBAL LONG/SHORT                | 5 138 810,00   | 960 980,00                         | 4 177 830,00   | 5 138 810,00        | EUR    |
| FR0000991234   | Stratoblog                 | STRATOBLOG FCP                       | 10 325 055,00  | -                                  | 10 325 055,00  | 10 325 055,00       | EUR    |
| FR0004285817   | Xiphias Investissement FCP | XIPHIAS INVESTISSEMENT FCP           | 10 623 050,24  | -                                  | 10 623 050,24  | 10 623 050,24       | EUR    |
| FR0007072251   | FCPR SUD CAPITAL 2         | FONDS FCPR SUD CAPITAL               | 120 000,00     | -                                  | 120 000,00     | 120 000,00          | EUR    |
| FR000707375    | FCPR FIDEME DEC2012 PARTB  | FIDEME                               | 1 337 310,00   | -                                  | 1 337 310,00   | 1 337 310,00        | EUR    |
| FR000709120    | MULTI ALTERNATIF SELECT-1  | EDMOND DE ROTHSCHILD MULTI MGMT      | 2 499 399,00   | 382 563,00                         | 2 116 836,00   | 2 499 399,00        | EUR    |
| R0010081323    | Aloe Environment Fund A    | ALOE ENVIRONMENT FUND                | 852 000,00     | -                                  | 852 000,00     | 852 000,00          | EUR    |
| R0010120261    | Delessert                  | FCP DELESSERT                        | 251 038 815,54 | -                                  | 251 038 815,54 | 251 038 815,54      | EUR    |
| R0010131243    | FCPI Innovera V part B     | INNOVERIS V                          | 6 000 000,00   | 3 375 000,00                       | 2 625 000,00   | 6 000 000,00        | EUR    |
| R0010186588    | CDC Entreprise 3 partA     | CDC ENTREPRISE 3 FCPR                | 67 337 375,18  | 17 036 355,82                      | 50 301 019,36  | 67 337 375,18       | EUR    |
| R0010186594    | CDC Entreprise 3 partB     | CDC ENTREPRISE 3 FCPR                | 797 768,25     | 797 768,27                         | 7,98           | 797 768,25          | EUR    |
| R0010186592    | CDC Entreprise 3 partC     | CDC ENTREPRISE 3 FCPR                | 117 271,63     | 117 270,46                         | 1,17           | 117 271,63          | EUR    |
| R0010218180    | FCPR WEINBERG CAPITAL 1-A  | FCPR WEINBERG CAPITAL PARTNERS 1     | 33 075 813,93  | 4 061 708,95                       | 29 014 103,98  | 33 075 813,93       | EUR    |
| R0010218198    | FCPR WEINBERG CAPITAL 1-B  | FCPR WEINBERG CAPITAL PARTNERS 1     | 500 000,00     | 500 000,00                         | -              | 500 000,00          | EUR    |
| R0010218875    | EUROMEZZANINE 5 A1 FCPR    | EUROMEZZANINE 5 FCPR                 | 8 448 780,30   | -                                  | 8 448 780,30   | 8 448 780,30        | EUR    |
| R0010218891    | EUROMEZZANINE 5 A2 FCPR    | EUROMEZZANINE 5 FCPR                 | 4 332 204,20   | 223 454,20                         | 4 108 750,00   | 4 332 204,20        | EUR    |
| R0010223214    | Patrimoine et Création A   | PATRIMOINE ET CREATION FCPR          | 5 742 000,00   | 344 520,00                         | 5 397 480,00   | 5 742 000,00        | EUR    |
| R0010223222    | Patrimoine et Création B   | PATRIMOINE ET CREATION FCPR          | 89 000,00      | 89 000,00                          | -              | 89 000,00           | EUR    |
| R0010223230    | Patrimoine et Création C   | PATRIMOINE ET CREATION FCPR          | 17 394,20      | 17 394,20                          | -              | 17 394,20           | EUR    |
| R0010223494    | CDC Services Industrie A   | CDC SERVICES INDUSTRIE FCPR 2        | 11 620 085,40  | 2 324 017,08                       | 9 296 068,32   | 11 620 085,40       | EUR    |
| R0010223412    | CDC Services Industrie B   | CDC SERVICES INDUSTRIE FCPR 2        | 289 100,00     | 289 100,00                         | -              | 289 100,00          | EUR    |
| R0010223420    | CDC Services Industrie C   | CDC SERVICES INDUSTRIE FCPR 2        | 60 511,83      | 60 511,83                          | -              | 60 511,83           | EUR    |
| R0010227512    | Natix ABS Plus Part I      | NATIXIS ABS PLUS                     | 24 201 815,27  | 10 845 233,77                      | 13 356 581,50  | 24 201 815,27       | EUR    |
| R0010228338    | Acces Capital III FCPR A   | ACE III TECHNO EUR FCPR              | 1 875 000,00   | 258 750,00                         | 1 616 250,00   | 1 875 000,00        | EUR    |
| R0010228346    | Acces Capital III FCPR B   | ACE III TECHNO EUR FCPR              | 25 000,00      | 25 000,00                          | -              | 25 000,00           | EUR    |
| R0010236828    | FCPR ML PEP 3 Longchamp C  | FCPR ML DIV PEP 3 LONGCHAMP          | 3 650 000,00   | 547 500,00                         | 3 102 500,00   | 3 650 000,00        | EUR    |
| R0010245845    | Demeter FCPR part A        | DEMETER PARTNERS FCPR                | 2 895 680,43   | -                                  | 2 895 680,43   | 2 895 680,43        | EUR    |
| R0010245852    | Demeter FCPR part B        | DEMETER PARTNERS FCPR                | 4 000,00       | -                                  | 4 000,00       | 4 000,00            | EUR    |
| R0010245894    | FCPR FIDEPPP partB         | FCPR FIDEPPP                         | 3 025,00       | 253,22                             | 2 771,78       | 3 025,00            | EUR    |
| R0010258228    | Aloe Environment Fund B    | ALOE ENVIRONMENT FUND                | 1 000,00       | 1 000,00                           | -              | 1 000,00            | EUR    |
| FR0010304328   | STE FONCIERE PARIS IDF     | STE FONCIERE PARIS ILE DE FRANCE     | 1 009 370,38   | 3 222 080,05                       | 687 184,33     | 1 009 370,38        | EUR    |
| FR0010313031   | White Knight VII - A       | WHITE KNIGHT VII FCPR                | 2 522 230,00   | 378 334,50                         | 2 143 895,50   | 2 522 230,00        | EUR    |
| FR0010343178   | White Stone III FCPR A     | WHITE STONE III FCPR                 | 8 150 000,00   | 733 500,00                         | 7 416 500,00   | 8 150 000,00        | EUR    |
| FR0010370544   | Ventech Capital III A      | VENTECH CAPITAL III                  | 1 180 000,00   | 171 955,00                         | 1 018 045,00   | 1 180 000,00        | EUR    |
| FR0010370551   | Ventech Capital III B      | VENTECH CAPITAL III                  | 35 000,00      | 35 000,00                          | -              | 35 000,00           | EUR    |
| FR0010409821   | Axiom Performance FCP      | AXIOM PERFORMANCE FCP                | 5 000 000,00   | 2 952 650,00                       | 2 047 350,00   | 5 000 000,00        | EUR    |
| FR0010409820   | EUROPACORP                 | EUROPACORP                           | 16 760 687,00  | 13 752 123,00                      | 3 008 564,00   | 16 760 687,00       | EUR    |

|  |                            |                                      |                  |                |                |                |     |
|--|----------------------------|--------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|-----|
| FR0010508242                                       | CERES ASIE B USD           | CERES ASIE                           | 2 417 777,78     | 863 683,41     | 1 554 094,36   | 3 400 000,00   | USD |
| FR0010508259                                       | CERES GRANDE CHINE USD     | CERES ASIE                           | 2 417 777,78     | 782 151,11     | 1 635 626,67   | 3 400 000,00   | USD |
| FR0010508267                                       | CERES JAPON B              | CERES JAPON                          | 3 215 842,75     | 1 290 249,17   | 1 925 593,58   | 408 000 000,00 | JPY |
| FR0010508275                                       | CERES MONDE INDIEN USD     | CERES MONDE INDIEN                   | 2 417 777,78     | 1 211 306,67   | 1 206 471,11   | 3 400 000,00   | USD |
| FR0010567453                                       | LFP DIAMANT BLEU PART A    | LA FRANCAISE DES PLACEMENTS INVEST   | 5 000 000,00     | -              | 5 000 000,00   | 5 000 000,00   | EUR |
| FR0010826683                                       | Ecureuil IMMO +            | ECUREUIL IMMO +                      | 980 000,00       | 15 148,84      | 964 851,16     | 980 000,00     | EUR |
| FR0010826370                                       | Palatine Or Bleu Part B    | PALATINE OR BLEU                     | 8 142 084,11     | 2 071 505,34   | 6 070 578,77   | 8 142 084,11   | EUR |
| GB0000609965                                       | SAM-VOL DRIVEN FD          | GENERAL ARBITRAGE FUND DOLLAR CLASS  | 2 985 781,63     | -              | 2 985 781,63   | 4 198 755,42   | USD |
| GB0056183388                                       | Hemisphere Defensive HF \$ | HEMISPHERE DEFENSIVE HF              | 11 164 444,44    | 614 499,49     | 10 549 944,96  | 15 700 000,00  | USD |
| GB00B126XB49                                       | Lyxor QIM Fund Class B     | LIXOR QIM FUND LTD                   | 1 711 311,64     | -              | 1 711 311,64   | 2 406 532,00   | USD |
| GRS001013002                                       | BANK OF ATTICA             | BANK OF ATTICA                       | 3 523 098,52     | 1 071 770,62   | 2 451 327,90   | 3 523 098,52   | EUR |
| GUG AVIATION 2                                     | Guggenheim Aviation II     | GUGGENHEIM AVIATION INVEST. II       | 3 056 221,85     | 336 184,40     | 2 720 037,44   | 4 297 811,97   | USD |
| HOLDCO A   | Holdco SCPI Part A         | HOLDCO                               | 213 000,00       | -              | 213 000,00     | 213 000,00     | EUR |
| HOLDCO B   | Holdco SCPI Part B         | HOLDCO                               | 213 853,00       | -              | 213 853,00     | 213 853,00     | EUR |
| HOLDCO C   | Holdco SCPI Part C         | HOLDCO                               | 382 974,77       | 354 260,77     | 8 714,00       | 382 974,77     | EUR |
| HRJ VC 5D  | HRJ Capital V5 Domestic    | HRJ CAPITAL VC 5 DOMESTIC            | 2 228 342,03     | 485 548,31     | 1 742 793,72   | 3 130 793,49   | USD |
| HRJ VC 5F  | HRJ Capital V5 Forex       | HRJ CAPITAL VC 5 FOREX               | 2 763 389,82     | 520 880,11     | 2 242 509,71   | 3 886 031,00   | USD |
| ICG MEZZANINE A                                    | ICG Mezzanine Part A       | ICG MEZZANINE FUND                   | 1 000,00         | -              | 1 000,00       | 1 000,00       | EUR |
| ICG MEZZANINE B                                    | ICG Mezzanine Part B       | ICG MEZZANINE FUND                   | 4 741 813,35     | 711 272,00     | 4 030 541,35   | 4 741 813,35   | EUR |
| IE0031827381                                       | SGAM AI Premium-C2         | SGAM AI PREMIUM-C2 FUND              | 4 178 858,09     | 634 276,19     | 3 544 581,90   | 4 178 858,09   | EUR |
| IE0032055232                                       | Invesco Absolute Return F  | INVESCO ABSOLUTE RETURN FUND         | 3 621 404,91     | -              | 3 621 404,91   | 5 092 600,66   | USD |
| IE00B23XDD39                                       | Loomis Sayles Global SC    | LS GLOBAL OPPORTUNISTIC BOND         | 10 758 111,11    | 656 305,78     | 10 102 805,33  | 15 130 000,00  | USD |
| KYG284001107                                       | DGCPEND KY                 | CODAN TRUST COPANY (CAYMAN) LTD      | 7 793 488,89     | 1 849 314,22   | 5 944 174,67   | 10 945 531,13  | USD |
| KYG2851U1022                                       | DGCVINI KY                 | DGC VISION LTD                       | 4 245 879,20     | 448 500,81     | 3 797 378,38   | 5 970 787,62   | USD |
| KYG450181131                                       | A1FUND KY                  | THE A1 FUND                          | 7 111 111,13     | 1 325 576,33   | 5 785 534,80   | 10 000 000,02  | USD |
| KYG4636H1589                                       | HSBC EUROPEAN Alpha        | HSBC ALPHA FUNDS                     | 2 499 303,26     | -              | 2 499 303,26   | 2 499 303,26   | EUR |
| KYG494V1188  | Irongate Global Strategie  | IRONGATE GLOBAL STRATEGY FUND USD    | 7 111 111,12     | 2 475 078,08   | 4 636 033,04   | 10 000 000,01  | USD |
| KYG5378B1014                                       | Landsdowne Glob Fin Fund   | LANDSDOWNE GLOBAL FINANCIAL FUND LTD | 3 554 671,90     | -              | 3 554 671,90   | 3 554 671,90   | EUR |
| KYG878451551                                       | Thames River Hillside A    | THAMES RIVER GLOBAL FUNDS SPC        | 4 818 685,78     | 1 530 763,14   | 3 287 922,64   | 6 777 654,97   | USD |
| KYG8784C1015                                       | Nevisky Fund Limited       | NEVSKY FUND LTD                      | 3 555 555,55     | -              | 3 555 555,55   | 5 000 000,00   | USD |
| KYG8785X1043                                       | Thames River Kingway A     | THAMES RIVER KINGWAY A               | 110,18           | 16,26          | 93,90          | 110,18         | EUR |
| KYG885361009                                       | Threadneedle American Cre  | THREADNEEDLE AMERICAN CRESCENDO      | -                | -              | -              | 0,00           | USD |
| KYG8867S1140                                       | Threadneedle Euro Crescen  | THREADNEEDLE EURO CRESCENDO          | -                | -              | -              | 0,00           | EUR |
| KYG887151754                                       | Threadneedle UK Crescende  | THREADNEEDLE CREDIT CRESCENDO        | 1 937 379,98     | 93 553,22      | 1 843 826,74   | 1 874 593,35   | GBP |
| LU0131369385                                       | SGAM AI CTA Divers 0406    | SGAM AI CTA DIV 0406 FUND            | 1 507 897,87     | -              | 1 507 897,87   | 1 507 897,87   | EUR |
| LU0150007754                                       | Multiadvisers Fund Global  | MULTIADVISERS FUND GLOBAL TRADING    | 17 685 223,11    | 3 772 810,31   | 13 912 412,80  | 24 869 845,00  | USD |
| LU0181071237                                       | IXIS Constell Europ Event  | IXIS EUROPEAN EVENTS                 | 982 632,00       | -              | 982 632,00     | 982 632,00     | EUR |
| LU0175943829                                       | JPMF Europe Dynamic A103C  | JPMF PSE EUROPE DYNAMIC LS           | 1 394 478,00     | -              | 1 394 478,00   | 1 394 478,00   | EUR |
| LU0183517571                                       | Vaughan Nelson US Small I  | DCG VAUGHAN NELSON US SMALL CAP      | 3 840 000,00     | 949 248,00     | 2 890 752,00   | 5 400 000,00   | USD |
| LU0201323960                                       | Schroder SIS - Strategic   | SCHRODER SIS STRATEGIC               | 3 034 445,00     | -              | 3 034 445,00   | 3 034 445,00   | EUR |
| LU0210684438                                       | Transrend Fd - OmniTrend   | TRANSTREND FD - OMNITREND EUR        | 2 585 958,36     | -              | 2 585 958,36   | 2 585 958,36   | EUR |
| LU0219940948                                       | European Carbone Fund I S  | EUROPEAN CARBON FUND SICAV           | 5 500 000,00     | 474 445,19     | 5 025 554,82   | 5 500 000,00   | EUR |
| LU0220399462                                       | LCFR Pfund QUAM 100 USD    | LCE F. DE ROTHSCHILD PRIFUND QUAM    | 5 831 111,11     | 135 864,89     | 5 695 246,22   | 6 200 000,00   | USD |
| LU0230321389                                       | XIS AEW Global Real USD-S  | XIS AEW GLOBAL REAL ESTATE USD-SCA   | 2 920 774,40     | 1 189 430,40   | 1 731 344,00   | 4 107 339,00   | USD |
| LU0230321839                                       | XIS AEW Global Real EUR-S  | XIS AEW GLOBAL REAL ESTATE EUR-SCA   | 1 100 000,00     | 533 280,00     | 566 720,00     | 1 100 000,00   | EUR |
| LU0246474125                                       | Uni-Global 100% MV Japon   | UNI-GLOBAL 100% MV EUROPE            | 4 104 534,60     | 1 186 078,47   | 2 918 456,12   | 520 750 000,00 | JPY |
| LU0248702606                                       | CAAM-Green Planete-C C     | CAF GREEN PLANET FUND                | 2 668 097,00     | 907 485,00     | 1 760 612,00   | 2 668 097,00   | EUR |
| LU0293110648                                       | SAF - GBMN 800-IS          | SINOPIA AF GLOB BOND MKT NEUT 800EUR | 2 983 579,65     | 128 974,21     | 2 854 605,44   | 4 187 533,88   | USD |
| LU0298299180                                       | GIA Global High Yield C    | GIA GLOBAL HIGH YIELD                | 12 107 336,39    | 4 925 264,44   | 7 182 071,95   | 17 025 941,60  | USD |
| LU0312248700                                       | MBS Caspian-R2-SER24       | MBS CASPIAN                          | 13 029 881,45    | 374 963,20     | 12 654 918,25  | 18 323 242,66  | USD |
| LU0319813282                                       | MBS CETA S                 | MBS ZETA DO                          | 7 111 111,11     | -              | 7 111 111,11   | 10 000 000,00  | USD |
| LU0344193296                                       | IXIS GIA GLOBL INVEST GR   | IXIS GIA GLOBAL INVESTMT GRADE       | 13 250 000,00    | 1 768 875,00   | 11 481 125,00  | 13 250 000,00  | EUR |
| LU0390502424                                       | NATIXIS INTERNATIONAL FVN  | XIS AM EURO INFLATION S-G            | 21 000 000,00    | 268 800,00     | 20 731 200,00  | 21 000 000,00  | EUR |
| MANTRA FEED1                                       | MANTRA INVEST FEEDER 1     | MANTRA INVEST FEEDER # 1             | 15 000 000,00    | 9 600 000,00   | 5 400 000,00   | 15 000 000,00  | EUR |
| OCM OPORF VIIb                                     | OCM Opportunitis Fnd VIIb  | OCM OPPORTUNITIES FUND VIIb          | 7 466 666,67     | 537 600,00     | 6 929 066,67   | 10 500 000,00  | USD |
| OCM OPORF VII                                      | OCM Opportunitis Fund VI   | OCM OPPORTUNITIES FUND VII           | 10 666 666,67    | 1 011 200,00   | 9 655 466,67   | 15 000 000,00  | USD |
| PBW 2A   | PBW II class A             | PBW II REAL ESTATE FEEDER FUND       | 4 900 584,00     | 955 613,88     | 3 944 970,12   | 4 900 584,00   | EUR |
| PierreHabitat                                      | PIERRE ECUREUIL HABITAT    | PIERRE ECUREUIL HABITAT              | 642,35           | -              | 642,35         | 642,35         | EUR |
| PREF FIN   | PREF Finance Luxembourg    | PREF FINANCES LUXEMBOURG             | 5 000,00         | -              | 5 000,00       | 5 000,00       | EUR |
| PREF LUX   | PREF Luxembourg            | PREF LUXEMBOURG                      | 520 158,00       | -              | 520 158,00     | 520 158,00     | EUR |
| QS0007916628                                       | Loomis MS Alpha 1007       | LOOMIS SAYLES MULTI-STRATEGY ALPHA   | 11 377 777,78    | 189 328,22     | 11 188 451,56  | 16 000 000,00  | USD |
| QS0007916636                                       | LOOMIS SAYLES MULTI-STRAT  | LOOMIS SAYLES MULTI-STRATEGY ALPHA   | 6 264 036,23     | 87 682,81      | 6 176 353,42   | 8 808 803,77   | USD |
| QS0008013326                                       | Westpeak Europe Market Ne  | WESTPEAK EUROPE MARKET NEUTRAL FD    | 10 000 000,00    | 691 387,20     | 9 308 612,80   | 10 000 000,00  | EUR |
| QS0008014142                                       | PENTELIA LTD               | PENTELIA PLC                         | 3 555 555,56     | 355 555,56     | 3 200 000,00   | 5 000 000,00   | USD |
| QS0008014563                                       | Loomis Research US 130/30  | LOOMIS RESEARCH US 130/30            | 8 888 888,89     | 2 843 544,89   | 6 045 344,00   | 12 500 000,00  | USD |
| QS0008015321                                       | Aurora Hedged Equity Fd G  | AURORA HEDGED EQUITY OFFSHORE FUND   | 5 333 333,33     | -              | 5 333 333,33   | 7 500 000,00   | USD |
| QS0008015354                                       | Aurora Global Opport Fd-G  | AURORA GLOBAL OPPORT OFFS FD CL-G    | 3 181 308,44     | 263 475,97     | 2 917 832,46   | 4 473 715,00   | USD |
| QS0010786804                                       | Action JAPAN PACIFIC ADV   | JAPAN PACIFIC FUND ADVISORY          | 23 634,08        | -              | 23 634,08      | 2 998 500,00   | JPY |
| QS0011080181                                       | DB Noetic Equity Long/Sho  | DB NOETIC EQUITY LONG/SHORT FUND     | 4 268 866,87     | 1 068 866,87   | 3 200 000,00   | 6 000 000,00   | USD |
| QS0011088259                                       | GIA Global Credit Fd S1    | GIA MULTI SECTOR GLOBAL CREDIT FUND  | 15 320 412,44    | 8 887 865,55   | 6 432 546,89   | 21 544 330,00  | USD |
| QS0011088572                                       | Loomis Sayles Consumer FD  | LOOMIS SAYLES CONSUMER DISCRETIONARY | 2 071 824,49     | -              | 2 071 824,49   | 2 913 503,19   | USD |
| QS0011088648                                       | Loomis Sayles Energy Hedg  | LOOMIS SAYLES ENERGY HEDGE FUND LTD  | 1 422 222,22     | -              | 1 422 222,22   | 2 000 000,00   | USD |
| QS0011093384                                       | MPC Samsara                | MPC SAMSARA FUND                     | 2 938 382,15     | 208 342,15     | 2 729 040,00   | 2 938 382,15   | EUR |
| QUADRIGA   | Quadriga Private Equity F  | QUADRIGA PRIVATE EQUITY FUND III     | 4 138 321,09     | 827 664,22     | 3 310 656,87   | 4 138 321,09   | EUR |
| TCW MEZZ IV  | TWC Crescent Mezzanine IV  | TCW CRESCENT MEZZANINE FUND IV LP    | 8 918 288,31     | 526 178,60     | 8 392 109,71   | 12 541 357,00  | USD |
| TCW MEZZ V   | TWC Crescent Mezzanine V   | TCW CRESCENT MEZZANINE V, LLC        | 3 792 815,11     | 189 630,78     | 3 603 184,33   | 5 333 365,00   | USD |
| VS3535338137                                       | FRANKLIN TEMPLETON EM MK   | FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL     | 7,77             | 2,63           | 5,13           | 10,82          | USD |
| VGG399981445                                       | Gottex Market Neutral Fd   | GOTTEX MARKET NEUTRAL FUND           | 5 965 050,00     | 594 230,00     | 5 370 820,00   | 5 965 050,00   | EUR |
| VGG7011E1126                                       | PERMAL FX FINANCIAL USD    | PERMAL FX CLASS A-EUR FUND           | 18 149 938,87    | 1 704 002,71   | 14 445 936,16  | 22 710 851,25  | USD |
| ViewpointG2  | VIEWPOINT GROWTH II        | VIEWPOINT                            | 815 551,68       | 154 854,82     | 660 696,84     | 815 551,68     | EUR |
| VISA CLASS C                                       | VISA INC-CLASS C Serie 1   | VISA INC.                            | 13 514 691,13    | 0              | 13 514 691,13  | 19 005 034,32  | USD |
| Total Actions et Autres Titres à Revenus Variables |                            |                                      | 1 009 695 741,98 | 159 588 448,64 | 850 107 293,34 |                |     |

A5. Participations et autres titres détenus à long terme ; parts dans les entreprises liées

| Affectation 26/03                    | tiers                              | provisions             | tsdi                  | Valeur brut             | Total                   |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Entreprises liées                    | BANQUE PALATINE                    |                        |                       | 1 017 072 534,11        | 1 017 072 534,11        |
|                                      | CINERGIE                           |                        |                       | 20,00                   | 20,00                   |
|                                      | CREDIT FONCIER DE FRANCE           |                        |                       | 1 257 141 312,59        | 1 257 141 312,59        |
|                                      | GCE CAPITAL SAS                    |                        |                       | 49 037 000,00           | 49 037 000,00           |
|                                      | GCE FONCIER COINVEST               |                        |                       | 46 412 550,00           | 46 412 550,00           |
|                                      | GCE HABITAT                        |                        |                       | 46 136 991,00           | 46 136 991,00           |
|                                      | GCE PARTICIPATIONS                 | -5 199 994,79          |                       | 5 200 000,00            | 5,21                    |
|                                      | OTEROM HOLDING                     | -31 000 000,00         |                       | 71 800 701,00           | 40 800 701,00           |
|                                      | GCE SEM                            |                        |                       | 56 721 142,92           | 56 721 142,92           |
|                                      | SCA ECUFONCIER                     |                        |                       | 28 499 952,00           | 28 499 952,00           |
|                                      | IMMOBILIERE CE DENFERT             | -2 142 559,81          |                       | 22 275 229,87           | 20 132 670,06           |
|                                      | NEXITY SA                          | -49 000 000,00         |                       | 1 414 314 605,84        | 1 365 314 605,84        |
| cession entreprises liées            | HOLASSURE                          |                        |                       | 1 051 456 939,00        | 1 051 456 939,00        |
| <b>Total Entreprises liées</b>       |                                    | <b>-87 342 554,60</b>  | <b>0,00</b>           | <b>5 066 068 978,33</b> | <b>4 978 726 423,73</b> |
| Participations et ATDLT              | BANQUE PALATINE                    |                        | 80 000 000,00         |                         | 80 000 000,00           |
|                                      | CREDIT FONCIER DE FRANCE           |                        | 280 000 000,00        |                         | 280 000 000,00          |
|                                      | ABN AMRO BANK NV                   |                        | 8 912 000,00          |                         | 8 912 000,00            |
|                                      | ACTIF IMMO D EXPLOITATION          |                        |                       | 1 000,00                | 1 000,00                |
|                                      | ALPHA DEMETER                      |                        |                       | 799 900,00              | 799 900,00              |
|                                      | ANF                                | -2 212 121,11          |                       | 22 342 155,00           | 20 130 033,89           |
|                                      | ANTICIPA GROUPE CDC                |                        |                       | 533,57                  | 533,57                  |
|                                      | BANCA CARIGE SPA                   |                        |                       | 528 922 762,84          | 528 922 762,79          |
|                                      | BARCLAYS BANK LONDON               |                        | 17 904 000,00         |                         | 17 904 000,00           |
|                                      | BOIZEL CHANOINE CHAMPAGNE          | -3 759 653,84          |                       | 11 350 018,50           | 7 590 364,66            |
|                                      | COMPAGNIE DES ALPES                | -4 950 404,40          |                       | 17 549 844,00           | 12 599 439,60           |
|                                      | DEPFA FUNDING IV LP                |                        | 9 617 800,00          |                         | 9 617 800,00            |
|                                      | DEXIA FUNDING LUX                  |                        | 9 230 000,00          |                         | 9 230 000,00            |
|                                      | EPI TRINITY SARL                   |                        |                       | 750 000,00              | 750 000,00              |
|                                      | ERIXEL                             | -24 609,07             |                       | 119 100,00              | 94 490,93               |
|                                      | FLCP                               |                        |                       | 350 000,00              | 350 000,00              |
|                                      | GCE ASAP SAS                       |                        |                       | 37 000,00               | 37 000,00               |
|                                      | GCE AVI 007                        |                        |                       | 37 000,00               | 37 000,00               |
|                                      | GCE DOMAINES                       |                        |                       | 98 999 860,00           | 98 999 860,00           |
|                                      | GCE ECLAIR 07                      |                        |                       | 37 000,00               | 37 000,00               |
|                                      | GCE ESKA 007                       |                        |                       | 37 000,00               | 37 000,00               |
|                                      | GCE FX 007                         |                        |                       | 37 000,00               | 37 000,00               |
|                                      | GCE I PROMOTION MEDITERRANEE       |                        |                       | 37 000,00               | 37 000,00               |
|                                      | GCE IDA 007                        |                        |                       | 7 537 000,00            | 7 537 000,00            |
|                                      | GCE ISSOIRE IMMOBILIER             |                        |                       | 1 000 000,00            | 1 000 000,00            |
|                                      | GCE KALI 007                       |                        |                       | 37 000,00               | 37 000,00               |
|                                      | GCE KOLA 007                       |                        |                       | 37 000,00               | 37 000,00               |
|                                      | GCE NAO                            |                        |                       | 37 000,00               | 37 000,00               |
|                                      | GCE ODE 007                        |                        |                       | 37 000,00               | 37 000,00               |
|                                      | GCE ONA 007                        |                        |                       | 37 000,00               | 37 000,00               |
|                                      | GCE SRD 007                        |                        |                       | 37 000,00               | 37 000,00               |
|                                      | GCE TEO 007                        |                        |                       | 37 000,00               | 37 000,00               |
|                                      | GCE VTR 007                        |                        |                       | 37 000,00               | 37 000,00               |
|                                      | HBOS CAPITAL FUNDING LP            |                        | 8 784 000,00          |                         | 8 784 000,00            |
|                                      | LA COMPAGNIE 1818                  |                        |                       | 202,91                  | 202,91                  |
|                                      | LOCASIC                            |                        |                       | 719 956,61              | 719 956,61              |
|                                      | MACIF                              |                        | 17 500 000,00         |                         | 17 500 000,00           |
|                                      | MALRAUX                            | -380 934,00            |                       | 437 000,00              | 56 066,00               |
|                                      | MARSEILLE TELEVISION LOCALE        | -760 000,00            |                       | 759 900,00              | -100,00                 |
|                                      | NATIXIS MULTIMANAGER (EX: IXISPCM) |                        |                       | 528 238,62              | 528 238,62              |
| NORSCUT                              |                                    |                        | 9 000,00              | 9 000,00                |                         |
| PALLAS EUROPEAN PROPERTY             | -4 355 508,02                      |                        | 5 526 389,33          | 1 170 881,31            |                         |
| SNC HAUTE CLAIRE                     | -14 350 591,50                     |                        | 19 460 700,00         | 5 110 108,50            |                         |
| SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE VISION    |                                    |                        | 375 000,00            | 375 000,00              |                         |
| SOCIETE LAMY                         |                                    |                        | 57,00                 | 57,00                   |                         |
| STE DE CRDT DES ASS A CARACT MUTUEL  |                                    |                        | 14 500 500,00         | 14 500 500,00           |                         |
| <b>Total Participations et ATDLT</b> |                                    | <b>-30 793 821,94</b>  | <b>431 947 800,00</b> | <b>732 557 118,38</b>   | <b>1 133 711 096,39</b> |
| <b>Total</b>                         |                                    | <b>-118 136 376,54</b> | <b>431 947 800,00</b> | <b>5 798 626 096,71</b> | <b>6 112 437 520,12</b> |

## A6. Immobilisations corporelles

### Immobilisations : Site Masseran 31-12-2008

| Libellé                            | Valeur brute         | Amortissement au 31-12-2008 | VNC 31-12-2008      |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------|
| Terrain                            | 2 103 796,44         | 0,00                        | 2 103 796,44        |
| Construction                       | 4 697 716,47         | 3 966 634,13                | 731 082,34          |
| Agencements                        | 10 282 330,07        | 3 990 848,18                | 6 291 481,89        |
| AGENCIS INSTAL (biens en location) | 24 972,48            | 8 297,95                    | 16 674,53           |
| MATERIELS DE BUREAU                | 769,15               | 769,15                      | 0,00                |
| MOBILIER                           | 196 175,71           | 88 414,24                   | 107 761,47          |
| TELEPHONIE                         | 1 923,17             | 975,59                      | 947,58              |
| MATERIEL AUDIOVISUEL               | 328 249,79           | 195 767,75                  | 132 482,04          |
| MATERIEL DE CUISINE                | 224 213,37           | 185 351,23                  | 38 862,14           |
| Matériel de sécurité               | 42 916,06            | 33 454,56                   | 9 461,50            |
| IMMO NON AMORTISSABLES             | 59 942,04            | 0,00                        | 59 942,04           |
| MATERIEL INFORMATIQ STANDARD       | 74 433,24            | 74 433,24                   | 0,00                |
| MATERIEL INFORMATIQ SPECIFIQUE     | 4 646,58             | 4 646,58                    | 0,00                |
| LOGICIELS ACQUIS                   | 888,03               | 888,03                      | 0,00                |
| PROGICIELS SPECIFIQUES ACQUIS      | 4 036,50             | 4 036,50                    | 0,00                |
| <b>Total</b>                       | <b>18 047 009,10</b> | <b>8 554 517,13</b>         | <b>9 492 491,97</b> |

## A7. Autres actifs

| (en euros)  | VBC en CV             | Provisions pour dépréciation en CV | VNC en CV             |
|---|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|
| <b>Comptes de règlement sur opérations sur titres</b> |                       |                                    |                       |
| <b>Primes sur instruments conditionnels achetés :</b> | <b>11 545 725,33</b>  | <b>-121 198,77</b>                 | <b>11 424 526,56</b>  |
| Options OTC   | 8 231 536,44          | -121 198,77                        | 8 110 337,67          |
| Options MO  | 3 314 188,89          |                                    | 3 314 188,89          |
| <b>Créances fiscales :</b>                            | <b>132 202 030,21</b> |                                    | <b>132 202 030,21</b> |
| Impôts et taxes                                       | 132 202 030,21        |                                    | 132 202 030,21        |
| <b>Dépôts de garantie versés :</b>                    | <b>67 644 696,97</b>  |                                    | <b>67 644 696,97</b>  |
| Dépôts de garantie versés sur Futures                 | 2 788 170,45          |                                    | 2 788 170,45          |
| Collatéral sur opérations de marché                   | 64 856 526,52         |                                    | 64 856 526,52         |
| <b>Autres débiteurs divers</b>                        | <b>17 915 633,82</b>  |                                    | <b>17 915 633,82</b>  |
| Avances actionnaires                                  | 17 806 295,50         |                                    | 17 806 295,50         |
| Autres comptes avances                                | 53 314,00             |                                    | 53 314,00             |
| Compte de règlement de factures                       | 56 024,32             |                                    | 56 024,32             |
| <b>Total au 31/12/2008</b>                            | <b>229 308 086,33</b> | <b>-121 198,77</b>                 | <b>229 186 887,56</b> |

A8. Comptes de régularisation

| (en euros)   | VNC(en CV)            |
|--|-----------------------|
| <b>Gains et pertes différés sur instruments financiers à terme de couverture :</b> | <b>26 045 056,51</b>  |
| Soultés initiale sur CDS   | 25 798 100,00         |
| Soultés initiale sur swap  | 246 956,51            |
|  |                       |
| <b>Primes et frais d'émission</b>  | <b>6 495,52</b>       |
|  |                       |
| <b>Charges constatés d'avance :</b>  | <b>-10 699 914,29</b> |
| Charges constatés d'avance Babys TSS   | 9 465 150,00          |
| Surcotes/décotes à la clientèle  | -20 165 064,29        |
|  |                       |
| <b>Produits à recevoir :</b>   | <b>51 277 789,64</b>  |
| ICNE sur IFT   | 41 456 101,87         |
| Dividendes à recevoir sur titres de participations et ATDLT                        | 8 650 227,30          |
| Commissions sur prêts et emprunts  | 1 153 731,11          |
| Autres produits à recevoir   | 17 729,36             |
|  |                       |
| <b>Autres :</b>  | <b>122 311,81</b>     |
| Créances diverses FCRG   | 122 311,81            |
|  |                       |
| <b>Total au 31/12/2008</b>   | <b>66 751 739,19</b>  |

Détail des lignes de passif :

B1. Dettes envers les établissements de crédit

| Contrepartie   | VNC en CV                 | Nominal initial en devises | Devise | Référence      | Date de mise en place | Echéance   |
|--|---------------------------|----------------------------|--------|----------------|-----------------------|------------|
| LEHMAN BROTHERS INTERNATIONAL EUROPE                 | (1 153 731,11)            |                            | EUR    | n° PFB 901535D |                       |            |
| BANQUE LEHMAN BROTHERS                               | (63 648,90)               |                            | EUR    | n° PFB 901536E |                       |            |
| COMPAGNIE FINAN CREDIT MUTUEL B                      | (600 033 333,33)          | 600 000 000,00             | EUR    | 189347         | 31/12/2008            | 02/01/2009 |
| BANQUE MARTIN MAUREL                                 | (30 001 943,33)           | 30 000 000,00              | EUR    | 189456         | 31/12/2008            | 02/01/2009 |
| <b>Dettes à vue</b>                                  | <b>(631 252 656,67)</b>   |                            |        |                |                       |            |
| CE RHONE ALPES                                       | (10 515 081,68)           | 8 729 988,83               | EUR    | 277            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| CE AQUITAINE POITOU CHARENTES                        | (9 761 974,26)            | 7 139 581,23               | EUR    | 278            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| C E D'AUVERGNE ET LIMOUSIN                           | (6 080 415,84)            | 4 933 000,00               | EUR    | 279            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| C E DE BASSE NORMANDIE                               | (4 559 673,68)            | 3 010 377,03               | EUR    | 280            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| C E DE BOURGOGNE FRANCHE COMTE                       | (10 618 438,95)           | 8 437 211,63               | EUR    | 281            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| C E DE BRETAGNE                                      | (8 753 559,46)            | 5 630 733,00               | EUR    | 282            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| C E DE COTE D'AZUR                                   | (10 995 626,06)           | 8 256 317,14               | EUR    | 284            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| C E DE CHAMPAGNE ARDENNES                            | (4 947 390,93)            | 5 485 390,04               | EUR    | 285            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| CE LOIRE CENTRE                                      | (5 298 610,13)            | 3 768 460,87               | EUR    | 286            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| CE NORD FRANCE EUROPE                                | (7 836 932,98)            | 7 605 933,49               | EUR    | 287            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| C E DE FRANCHE COMTE                                 | (4 320 133,95)            | 3 868 841,62               | EUR    | 288            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| C E DE HAUTE NORMANDIE                               | (8 846 141,27)            | 6 937 774,09               | EUR    | 290            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| C E ILE DE FRANCE NORD                               | (6 417 903,19)            | 4 345 650,21               | EUR    | 291            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| C E ILE DE FRANCE QUEST                              | (8 391 747,13)            | 4 730 443,11               | EUR    | 292            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| E ILE DE FRANCE PARIS                                | (25 893 322,17)           | 19 138 218,43              | EUR    | 293            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| E DE LOIRE DROME ARDECHE                             | (7 558 232,79)            | 8 930 750,34               | EUR    | 294            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| E DU LIMOUSIN  | (4 094 597,93)            | 3 470 455,50               | EUR    | 295            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| E DE LORRAINE NORD                                   | (5 029 704,68)            | 5 406 967,56               | EUR    | 296            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| E DU LANGUEDOC ROUSSILLON                            | (10 221 720,23)           | 10 268 114,78              | EUR    | 297            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| E DE MIDI-PYRENEES                                   | (14 859 691,96)           | 11 379 622,52              | EUR    | 299            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| E DE PROVENCE ALPES CORSE                            | (25 179 640,16)           | 23 215 140,98              | EUR    | 300            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| E AQUITAINE POITOU CHARENTES                         | (4 215 061,39)            | 4 103 063,39               | EUR    | 301            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| E NORD FRANCE EUROPE                                 | (7 220 396,84)            | 6 264 386,52               | EUR    | 302            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| E NORD FRANCE EUROPE                                 | (5 737 781,15)            | 4 759 720,82               | EUR    | 303            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| E DES PAYS DE LOIRE                                  | (14 055 067,42)           | 8 024 186,64               | EUR    | 304            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| E DE PICARDIE  | (10 162 226,11)           | 8 921 339,64               | EUR    | 305            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| E DES PAYS LORRAINS                                  | (4 107 315,44)            | 4 415 707,61               | EUR    | 306            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| E AQUITAINE POITOU CHARENTES                         | (7 625 334,63)            | 6 834 256,44               | EUR    | 307            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| E RHONE ALPES  | (13 551 027,00)           | 12 547 594,44              | EUR    | 308            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| E LOIRE CENTRE                                       | (6 744 807,94)            | 5 405 921,93               | EUR    | 309            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| E D'ALSACE   | (5 652 542,68)            | 6 500 699,55               | EUR    | 310            | 29/12/2000            | 31/12/2010 |
| <b>Emprunt à terme sur établissements de crédits</b> | <b>(279 252 100,03)</b>   |                            |        |                |                       |            |
| FUZEOR 1   | (69 069 234,00)           | (68 174 250,02)            | EUR    | XS0254041493   | 04/08/2008            | 23/07/2009 |
| FUZEOR 2   | (84 148 511,27)           | (83 058 133,32)            | EUR    | XS0254041493   | 04/08/2008            | 24/09/2009 |
| FUZEOR 3   | (42 144 769,45)           | (41 598 666,77)            | EUR    | XS0254041493   | 18/08/2008            | 07/12/2009 |
| FUZEOR 3   | (42 848 133,27)           | (42 292 916,56)            | EUR    | XS0251751748   | 22/09/2008            | 07/12/2009 |
| FUZEOR 1   | (82 281 273,18)           | (81 791 085,57)            | EUR    | XS0274615656   | 19/11/2008            | 23/07/2009 |
| FUZEOR 2   | (83 786 437,90)           | (83 287 283,33)            | EUR    | XS0274615656   | 19/11/2008            | 24/09/2009 |
| FUZEOR 1   | (52 469 929,42)           | (52 395 164,43)            | EUR    | XS0313759754   | 19/12/2008            | 23/07/2009 |
| FUZEOR 2   | (82 438 601,02)           | (82 321 133,34)            | EUR    | XS0313759754   | 19/12/2008            | 24/09/2009 |
| FUZEOR 3   | (40 484 253,78)           | (40 426 566,69)            | EUR    | XS0313759754   | 19/12/2008            | 01/12/2009 |
| <b>Pension livrée</b>                                | <b>(579 671 143,29)</b>   |                            |        |                |                       |            |
| <b>Total Dettes sur les établissements de crédit</b> | <b>(1 490 175 899,99)</b> |                            |        |                |                       |            |

## B2. Opérations à terme avec la clientèle

| Contrepartie              | VNC en CV             | Nominal initial en devises | Devise | Référence | Date de mise en place | Echéance   |
|---------------------------|-----------------------|----------------------------|--------|-----------|-----------------------|------------|
| ABP INVESTMENTS - HEERLEN | 500 030 138,89        | 500 000 000,00             | EUR    | 189232    | 31/12/2008            | 05/01/2009 |
| <i>Dettes à terme</i>     | <i>500 030 138,89</i> | <i>500 000 000,00</i>      |        |           |                       |            |

### B3. Dettes représentées par un titre

| Code ISIN                                     | Libellé titre               | VNC en cvé         | Nominal Initial en DEV | Devise | Date d'émission | Echéance   |
|---|-----------------------------|--------------------|------------------------|--------|-----------------|------------|
| XS0340737215                                  | CNCE TF PREC 09/02/09       | 5 672 574,32       | 8 000 000,00           | USD    | 11/02/2008      | 09/02/2009 |
| XS0300074802                                  | CNCE ECP 4.87% 20/04/09     | 120 302 284,66     | 122 000 000,00         | EUR    | 21/04/2008      | 20/04/2009 |
| XS0381959595                                  | CNCE ECP 4.80% 30/01/09     | 4 483 215,43       | 4 500 000,00           | EUR    | 30/04/2008      | 30/01/2009 |
| XS0384874819                                  | CNCE TF PREC 4.82% 15/5/09  | 29 478 835,63      | 30 000 000,00          | EUR    | 18/05/2008      | 15/05/2009 |
| XS0385806499                                  | CNCE TF PREC 3.03% 20/2/09  | 7 081 884,58       | 10 000 000,00          | USD    | 20/05/2008      | 20/02/2009 |
| XS0388340221                                  | CNCE TF PREC 4.875% 22/5/09 | 4 907 239,05       | 5 000 000,00           | EUR    | 23/05/2008      | 22/05/2009 |
| XS0388849339                                  | CNCE TF PREC 4.815% 27/2/9  | 69 475 035,70      | 70 000 000,00          | EUR    | 27/05/2008      | 27/02/2009 |
| XS0387518498                                  | CNCE TF PREC 5.02% 27/5/09  | 1 981 243,99       | 2 000 000,00           | EUR    | 28/05/2008      | 27/05/2009 |
| XS0387842613                                  | CNCE TF PREC 5.02% 28/5/09  | 1 960 718,29       | 2 000 000,00           | EUR    | 30/05/2008      | 28/05/2009 |
| XS0388506712                                  | CNCE PREC 5.07% 01/08/09    | 1 489 652,68       | 1 500 000,00           | EUR    | 03/08/2008      | 01/08/2009 |
| XS0388557541                                  | CNCE PREC 3.0557% 3/8/09    | 13 567 801,25      | 20 500 000,00          | CHF    | 03/08/2008      | 03/08/2009 |
| XS0388837158                                  | CNCE TF PREC 8.02% 3/8/09   | 5 044 453,84       | 5 000 000,00           | GBP    | 04/08/2008      | 03/08/2009 |
| XS0370384860                                  | CNCE TFPREC 5.38% 10/08/09  | 8 307 241,20       | 8 500 000,00           | EUR    | 11/08/2008      | 10/08/2009 |
| XS0370742255                                  | CNCE TF PREC 5.38% 11/8/09  | 27 363 314,42      | 28 000 000,00          | EUR    | 12/08/2008      | 11/08/2009 |
| XS0371023341                                  | CNCE TF PREC 3.30% 13/8/09  | 9 909 867,71       | 15 000 000,00          | CHF    | 13/08/2008      | 12/08/2009 |
| XS0371548851                                  | CNCE TF PREC 3.31 18/08/09  | 13 207 821,37      | 20 000 000,00          | CHF    | 17/08/2008      | 18/08/2009 |
| XS0371848374                                  | CNCE TF PREC 5.205 18/3/09  | 79 154 313,83      | 80 000 000,00          | EUR    | 18/08/2008      | 18/03/2009 |
| XS0375960944                                  | CNCE ECP 3.1525% 09/01/09   | 98 778 296,46      | 139 000 000,00         | USD    | 09/07/2008      | 09/01/2009 |
| XS0381561876                                  | CNCE TF 5.21% 30/07/09      | 4 855 628,22       | 5 000 000,00           | EUR    | 01/08/2008      | 30/07/2009 |
| XS0382838202                                  | CNCE ECP 5.15% 08/05/09     | 7 860 118,51       | 8 000 000,00           | EUR    | 08/08/2008      | 08/05/2009 |
| XS0382851304                                  | CNCE ECP 2.78% 09/02/09     | 24 058 789,83      | 38 000 000,00          | CHF    | 08/08/2008      | 09/02/2009 |
| XS0383273728                                  | CNCE TF 3.115% 13/02/09     | 24 797 738,20      | 35 000 000,00          | USD    | 13/08/2008      | 13/02/2009 |
| XS0383495891                                  | CNCE TF 5.87% 18/02/09      | 10 280 899,28      | 10 000 000,00          | GBP    | 14/08/2008      | 18/02/2009 |
| XS0385681241                                  | CNCE TF PREC 3.13% 27/2/9   | 10 814 832,37      | 15 000 000,00          | USD    | 25/08/2008      | 27/02/2009 |
| XS0385765184                                  | CNCE PREC 3.14% 27/02/09    | 27 243 791,57      | 38 500 000,00          | USD    | 29/08/2008      | 27/02/2009 |
| XS0388089182                                  | CNCE TF PREC 5.01% 5/1/09   | 281 845 704,12     | 282 000 000,00         | EUR    | 02/09/2008      | 05/01/2009 |
| XS0387034472                                  | CNCE TF PRE 5.07% 5/03/09   | 28 253 419,30      | 28 500 000,00          | EUR    | 05/09/2008      | 05/03/2009 |
| XS0387277022                                  | CNCE TF PREC 3.24% 08/08    | 7 012 418,08       | 10 000 000,00          | USD    | 08/09/2008      | 08/08/2009 |
| XS0387542896                                  | CNCE TF PRE 5.08 8/03/09    | 9 907 987,15       | 10 000 000,00          | EUR    | 09/09/2008      | 09/03/2009 |
| XS0387542896                                  | CNCE TF PRE 5.08 8/03/09    | 38 840 459,73      | 39 000 000,00          | EUR    | 09/09/2008      | 09/03/2009 |
| XS0387742837                                  | CNCE TF PRE 5.08 10/3/9     | 28 719 302,66      | 30 000 000,00          | EUR    | 10/09/2008      | 10/03/2009 |
| XS0389893312                                  | CNCE TFPRE 6.24% 24/03/09   | 28 651 124,85      | 30 000 000,00          | EUR    | 24/09/2008      | 24/03/2009 |
| XS0392078779                                  | CNCE TF PRE 5% 07/01/09     | 17 763 149,88      | 25 000 000,00          | USD    | 07/10/2008      | 07/01/2009 |
| XS0392079074                                  | CNCE TF PRE 5.03% 7/01/09   | 24 988 201,30      | 25 000 000,00          | EUR    | 07/10/2008      | 05/01/2009 |
| XS0393865509                                  | CNCE TFPREC 4.77% 14/01/9   | 19 965 964,89      | 20 000 000,00          | EUR    | 14/10/2008      | 14/01/2009 |
| XS0396578725                                  | CNCE TF 4.6% 28/01/09       | 12 965 871,11      | 13 000 000,00          | EUR    | 28/10/2008      | 28/01/2009 |
| XS0397591958                                  | CNCE TFPRE 2.22% 4/02/09    | 20 068 784,27      | 30 000 000,00          | CHF    | 04/11/2008      | 04/02/2009 |
| XS0399433365                                  | CNCE TFPRE 1.65% 13/01/09   | 1 421 442,18       | 2 000 000,00           | USD    | 13/11/2008      | 13/01/2009 |
| XS0401897254                                  | CNCE TFPRE 3.24% 25/11/9    | 11 052 559,83      | 18 000 000,00          | USD    | 28/11/2008      | 25/11/2009 |
| XS0402037450                                  | CNCE TFPREC 2.25% 28/1/09   | 7 099 156,70       | 10 000 000,00          | USD    | 28/11/2008      | 28/01/2009 |
| XS0402218468                                  | CNCE TFPREC 2.40% 27/2/09   | 10 828 377,78      | 15 000 000,00          | USD    | 28/11/2008      | 27/02/2009 |
| XS0402208952                                  | CNCE TFPREC 3.21% 27/2/09   | 4 974 792,04       | 5 000 000,00           | EUR    | 28/11/2008      | 27/02/2009 |
| XS0402531084                                  | CNCE TFPREC 2.30% 2/03/09   | 3 542 004,72       | 5 000 000,00           | USD    | 01/12/2008      | 02/03/2009 |
| XS0404477092                                  | CNCE TFPREC 3.04 09/02/09   | 44 154 877,38      | 44 300 000,00          | EUR    | 09/12/2008      | 09/02/2009 |
| XS0404848049                                  | CNCE TFPREC 3% 9/01/09      | 149 900 257,67     | 150 000 000,00         | EUR    | 09/12/2008      | 09/01/2009 |
| XS0405168219                                  | CNCE TFPRE 3.13% 10/2/09    | 17 837 735,64      | 18 000 000,00          | EUR    | 10/12/2008      | 10/02/2009 |
| XS0405174475                                  | CNCE TFPRE 0.40% 12/01/09   | 32 170 001,35      | 48 000 000,00          | CHF    | 10/12/2008      | 12/01/2009 |
| XS0405293854                                  | CNCE TFPREC 2.40% 12/01/09  | 87 128 591,49      | 65 000 000,00          | GBP    | 10/12/2008      | 12/01/2009 |
| XS0405824284                                  | CNCE TFPREC 1.84% 17/2/09   | 14 188 165,68      | 20 000 000,00          | USD    | 15/12/2008      | 17/02/2009 |
| XS0406229343                                  | CNCE TFPREC 2.87% 17/3/09   | 9 938 581,03       | 10 000 000,00          | EUR    | 17/12/2008      | 17/03/2009 |
| XS0406387827                                  | CNCE TFPREC 0.90% 08/1/09   | 35 549 336,82      | 50 000 000,00          | USD    | 18/12/2008      | 08/01/2009 |
| XS0406847429                                  | CNCE TFPREC 0.355 22/1/09   | 13 403 029,88      | 20 000 000,00          | CHF    | 22/12/2008      | 22/01/2009 |
| XS0406934751                                  | CNCE TF PREC 2.52 24/3/09   | 9 842 939,51       | 10 000 000,00          | EUR    | 28/12/2008      | 24/03/2009 |
| XS0407060485                                  | CNCE TF PREC 1.40 30/3/09   | 7 088 861,13       | 10 000 000,00          | USD    | 29/12/2008      | 30/03/2009 |
| XS0407059459                                  | CNCE TF PREC 2.43 30/3/09   | 14 911 443,96      | 15 000 000,00          | EUR    | 29/12/2008      | 30/03/2009 |
| XS0407042582                                  | CNCE TF PREC 1.41 27/2/09   | 27 008 114,82      | 295 000 000,00         | HKD    | 29/12/2008      | 27/02/2009 |
| XS0407190678                                  | CNCE TF PREC 1.25 7/01/09   | 374 047 774,52     | 382 000 000,00         | GBP    | 31/12/2008      | 07/01/2009 |
| XS0407190918                                  | CNCE TF PREC 0.4% 7/01/09   | 88 038 708,59      | 121 000 000,00         | USD    | 31/12/2008      | 07/01/2009 |
| XS0407201200                                  | CNCE TF PREC 2.13% 7/1/09   | 23 991 483,53      | 24 000 000,00          | EUR    | 31/12/2008      | 07/01/2009 |
| XS0407201200                                  | CNCE TF PREC 2.13% 7/1/09   | 9 998 451,47       | 10 000 000,00          | EUR    | 31/12/2008      | 07/01/2009 |
| European Commercial Paper                     |                             | (2 188 891 954,90) |                        |        |                 |            |
| JSCP00000251                                  | CNCE USCP 3.08% 23/02/09    | 28 315 464,69      | 40 000 000,00          | USD    | 27/08/2008      | 23/02/2009 |
| JSCP00000257                                  | CNCE USCP 2.28% 23/01/09    | 71 012 898,76      | 100 000 000,00         | USD    | 25/11/2008      | 23/01/2009 |
| JSCP00000258                                  | CNCE USCP 2.33% 2/02/09     | 212 891 496,28     | 300 000 000,00         | USD    | 03/12/2008      | 02/02/2009 |
| JSCP00000259                                  | CNCE USCP 2.33% 5/02/09     | 212 850 074,03     | 300 000 000,00         | USD    | 03/12/2008      | 05/02/2009 |
| JSCP00000260                                  | CNCE USCP 1.98 10/2/9       | 70 954 866,87      | 100 000 000,00         | USD    | 09/12/2008      | 10/02/2009 |
| JSCP00000261                                  | CNCE USCP 1.83 10/2/9       | 141 833 037,01     | 200 000 000,00         | USD    | 12/12/2008      | 10/02/2009 |
| JSCP00000262                                  | CNCE USCP 1.52% 17/03/09    | 212 857 777,74     | 300 000 000,00         | USD    | 18/12/2008      | 17/03/2009 |
| JSCP00000263                                  | CNCE USCP 1.52% 20/03/09    | 212 830 755,52     | 300 000 000,00         | USD    | 18/12/2008      | 20/03/2009 |
| JSCP00000264                                  | CNCE USCP 1.50% 12/03/09    | 17 725 825,93      | 25 000 000,00          | USD    | 18/12/2008      | 12/03/2009 |
| JSCP00000265                                  | CNCE USCP 0.25% 05/01/09    | 71 109 135,80      | 100 000 000,00         | USD    | 31/12/2008      | 05/01/2009 |
| JSCP00000265                                  | CNCE USCP 0.25% 05/01/09    | 81 331 629,83      | 88 250 000,00          | USD    | 31/12/2008      | 05/01/2009 |
| US Commercial Paper                           |                             | (1 313 412 882,84) |                        |        |                 |            |
| FR0118222656                                  | CNCE EONIA -0.35% 02/1/09   | 850 070 777,78     | 850 000 000,00         | EUR    | 30/12/2008      | 02/01/2009 |
| FR0118222684                                  | CNCE EONIA -0.35% 02/1/09   | 500 027 777,78     | 500 000 000,00         | EUR    | 31/12/2008      | 02/01/2009 |
| FR0118222748                                  | CNCE EONIA -0.30% 02/1/09   | 643 438 838,06     | 643 400 000,00         | EUR    | 31/12/2008      | 02/01/2009 |
| FR0115897189                                  | CNCE EONIA 0.80 5/1/9       | 17 548 802,77      | 17 500 000,00          | EUR    | 03/12/2008      | 05/01/2009 |
| FR0115897060                                  | CNCE EONIA 0.8% 02/01/09    | 15 041 979,17      | 15 000 000,00          | EUR    | 01/12/2008      | 02/01/2009 |
| Certificat de dépôts                          |                             | (1 828 123 875,58) |                        |        |                 |            |
| JS1280F6AG34                                  | CNCE EXT 1.3MUSD 10/03/09   | 214 065 955,55     | 300 000 000,00         | USD    | 10/05/2007      | 10/09/2009 |
| Extendible Notes                              |                             | (214 065 955,55)   |                        |        |                 |            |
| Total Dettes sur les établissements de crédit |                             | (5 482 294 747,15) |                        |        |                 |            |

B4. Autres passifs

| (en euros)   | HCE                   |
|--|-----------------------|
| <b>Versements restant à effectuer sur titres de participations</b> | <b>10 100 000,00</b>  |
| <b>Primes sur instruments conditionnels vendus :</b>               | <b>8 312 306,07</b>   |
| Options OTC  | 8 312 306,07          |
| <b>Dépôts de garantie reçus</b>                                    | <b>135 938 631,53</b> |
| Collatéral sur opérations de marché                                | 135 938 089,27        |
| Autres dépôts reçus  | 542,26                |
| <b>Autres créiteurs divers</b>                                     | <b>439,91</b>         |
| Autres créiteurs divers  | 439,91                |
| <b>Total au 31/12/2008</b>   | <b>154 351 377,51</b> |

B5. Comptes de régularisation

| (en euros)   | HCE                   |
|--|-----------------------|
| <b>Ajustement devises Hors-Bilan</b>   | <b>44 999 790,00</b>  |
| <b>Gains et pertes différés sur instruments financiers à terme de couverture :</b> | <b>12 684 471,94</b>  |
| Soulttes initiale sur swap   | 12 684 471,94         |
| <b>Charges à payer :</b>   | <b>73 398 568,08</b>  |
| ICNE sur IFT   | 40 784 991,44         |
| SEP TRADE/SEP MASC   | 3 700 335,73          |
| Charges à payer divers   | 28 913 240,91         |
| <b>Autres :</b>  | <b>2 126 268,68</b>   |
| Comptes technique DAB  | 2 105 655,01          |
| Autres comptes de liaison  | 20 613,67             |
| <b>Total au 31/12/2008</b>   | <b>133 209 098,70</b> |

## B6. Provisions pour risques et charges

| Libellé  | Observation   | Total (en €)          |
|--|---|-----------------------|
| <b>Provision achat à terme de titres</b>             | <b>Prov opération part achat à terme EADS</b>   | <b>30 854 383,20</b>  |
| Provision exe sgn - Autres opérations                | COFIMAGE 12   | 411 620,00            |
|  | COFIMAGE 13   | 457 680,00            |
|  | COFIMAGE 14   | 304 900,00            |
|  | COFIMAGE 15   | 457 500,00            |
|  | Fraude ICADE  | 2 000 000,00          |
|  | Dossier BINGO   | 26 240 000,00         |
|  | Garanties SCEA Château Bernard + SCI BGM  | 42 263,28             |
| <b>Total Provision exe sgn - Autres opérations</b>   |   | <b>29 913 963,28</b>  |
| Provision exe sgn Opérations clientèle               | Dossier MICFOS-SOCFIM   | 13 590 391,00         |
|  | Emin Leydier  | 1 000 000,00          |
|  | Fabre Domergue  | 3 459 547,70          |
|  | Garantie Celda - Hotel et restos paris / cession Palatine   | 2 900 000,00          |
| <b>Total Provision exe sgn Opérations clientèle</b>  |   | <b>20 949 938,70</b>  |
| <b>Provision impôts différés social</b>              | <b>Provision GIE fiscaux</b>  | <b>119 444 000,00</b> |
| <b>Autres Provisions CP</b>                          | <b>LTI et Litige redevance BMS</b>  | <b>142 000,00</b>     |
| <b>Provision litiges - Contrôles fiscaux</b>         | <b>Revenus source étrangère/ Contrôle fiscal CNCE 2006/2007 (IS) / Hoffasure/ MMA/ Parexia/ Taxe Ixis</b> | <b>51 635 762,00</b>  |
| <b>Provision litiges du personnel</b>                | <b>Litiges prud'hommes</b>  | <b>3 412 323,00</b>   |
| <b>Provision litiges impôts - frais généraux</b>     | <b>Risque fiscal divers/ Ctr fiscal CNCE 2006/2007/ litiges TP</b>  | <b>12 839 200,30</b>  |
| <b>Provision litiges opé exploitation banc</b>       | <b>Risque Danjou CFF</b>  | <b>19 000,00</b>      |
| <b>Provision QPSN Titre de part</b>                  | <b>GCE Participations VNC</b>   | <b>199 893,26</b>     |
| <b>Provision restructuration frais personnel</b>     | <b>Restructuration personnel</b>  | <b>30 000 000,00</b>  |
| <b>Autres Provisions CP</b>                          | <b>Provision dossier CDC Ixis</b>   | <b>7 842 299,79</b>   |
| <b>Provision restit éco impot intégration</b>        | <b>Dettes intégration fiscale CNCE+XIS</b>  | <b>4 398 107,00</b>   |
| Provision sur opé particip - Hors CP                 | CACEIS Compl prix achat   | 10 000 000,00         |
|  | Gestires  | 150 676,00            |
|  | Haute Claire QP SN  | 4 270 768,06          |
|  | Marloc  | 116 400,62            |
|  | Risque sur titres de part EULIA   | 192 054,78            |
| <b>Total Provision sur opé particip - Hors CP</b>    |   | <b>14 729 899,46</b>  |
| <b>Provision R&amp;chp-personnel</b>                 | <b>Retour accord CNCE/GDC + URC</b>   | <b>23 880 000,00</b>  |
| <b>Provisions sur swap</b>                           | <b>Swaps</b>  | <b>1 602 018,00</b>   |
| <b>Provision vente OTC Taux et CDS</b>               | <b>OTC</b>  | <b>24 700,10</b>      |
| <b>Total Provisions pour risques et charges CNCE</b> |   | <b>351 887 490,09</b> |

## B7. Dettes subordonnées

| Code ISIN                        | Libellé titre         | VNC en cv€              | Nominal initial en DEV | Devise | Date d'émission | Echéance   |
|----------------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|--------|-----------------|------------|
| FR0010137380                     | TSRP CNCE STRUC       | 391 696 500,00          | 390 000 000,00         | EUR    | 30/11/2004      | 30/11/2099 |
| FR0010347682                     | CNCE TSDI E6M+1.2%    | 150 017 654,17          | 150 000 000,00         | EUR    | 30/06/2006      | 30/06/2099 |
| FR0010485169                     | CNCE TSDI E3M+1.25%   | 104 524 621,36          | 104 500 000,00         | EUR    | 29/06/2007      | 30/06/2099 |
| FR0010557710                     | CNCE TSDI STRUC EUR3M | 82 247 035,58           | 82 150 000,00          | EUR    | 20/12/2007      | 20/12/2099 |
| <b>Total Dettes subordonnées</b> |                       | <b>(728 485 811,11)</b> |                        |        |                 |            |

## B8. Capitaux propres

|   |                          |
|---|--------------------------|
| Capital social et assimilés - Actions ordinaires    | 8 042 738 080,25         |
| Capital social et assimilés - Actions de préférence | 243 847 500,00           |
| Primes liées au capital - Actions ordinaires        | 1 063 870 981,96         |
| Primes liées au capital - Actions de préférence     | 1 352 570 044,78         |
| Réserve légale                                      | 341 320 309,84           |
| Autres réserves                                     | 1 755 687 302,20         |
| Report à nouveau                                    | 500 000 000,00           |
| Résultat en instance d'approbation                  |                          |
| Résultat french                                     | -2 253 113 500,13        |
| <b>Capitaux propres</b>                             | <b>11 046 920 718,90</b> |

### C. Eléments de hors bilan exclus de l'Apport

| m€  | Holding CE |
|---|------------|
| <b>Engagements de financement</b>                       | <b>77</b>  |
| <i>Engagements en faveur d'établissements de crédit</i> | -          |
| <i>Engagements en faveur de la clientèle</i>            | 77         |
| <b>Engagements de garantie</b>                          | -          |
| <i>Engagements d'ordre d'établissements de crédit</i>   | -          |
| <i>Engagements d'ordre de la clientèle</i>              | -          |
| <b>Engagements sur titres</b>                           | <b>46</b>  |
| <i>Autres engagements donnés</i>                        | 46         |
| <b>Autres engagements donnés</b>                        | -          |
| <b>Total engagements donnés</b>                         | <b>123</b> |

| m€  | Holding CE |
|---|------------|
| <b>Engagements de financement</b>                   | -          |
| <i>Engagements reçus d'établissements de crédit</i> | -          |
| <i>Engagements d'ordre de la clientèle</i>          | -          |
| <b>Engagements de garantie</b>                      | -          |
| <i>Engagements reçus d'établissements de crédit</i> | -          |
| <b>Engagements sur titres</b>                       | <b>160</b> |
| <i>Autres engagements reçus</i>                     | 160        |
| <b>Autres engagements reçus</b>                     | -          |
| <b>Total engagements reçus</b>                      | <b>160</b> |

| m€  | Holding CE    |
|---|---------------|
| <b>Opérations sur marchés organisés</b>     | <b>25 584</b> |
| <i>Opérations fermes</i>                    | 1 807         |
| <i>Opérations conditionnelles</i>           | 23 777        |
| <b>Opérations sur marchés de gré à gré</b>  | <b>5 060</b>  |
| <i>Opérations fermes</i>                    | 4 918         |
| <i>Opérations conditionnelles</i>           | 142           |
| <b>Total Instruments financiers à terme</b> | <b>30 644</b> |
| <b>Opérations de change au comptant</b>     | -             |
| <b>Opérations de change à terme</b>         | <b>1 300</b>  |
| <b>Total Opérations de change</b>           | <b>1 300</b>  |

C1. Engagements de financement en faveur de la clientèle

| Tiers contrepartie                                | encours en cv€       | Devise | Date de début | Date d'échéance |
|---|----------------------|--------|---------------|-----------------|
| CELINE AVIATION SAS                               | 20,00                | EUR    | 27/07/2005    | 30/09/2015      |
| GIE MAEA  | 164 870,69           | EUR    | 29/09/2008    | 28/03/2011      |
| GIE MUSICA BAIL                                   | 17 940 357,40        | EUR    | 19/06/2006    | 19/06/2021      |
| GIE OPERA 1 BAIL                                  | 423 706,25           | EUR    | 30/12/2005    | 30/04/2011      |
| GIE OPERA 5 BAIL                                  | 1 124 363,93         | EUR    | 30/12/2005    | 10/06/2011      |
| GIE OPERA 6 BAIL                                  | 1 159 134,14         | EUR    | 30/12/2005    | 28/03/2011      |
| GIE ORCHESTRA BAIL                                | 32 591 965,59        | EUR    | 30/04/2007    | 31/03/2022      |
| GIE VICTOIRE                                      | 157 845,79           | EUR    | 16/05/2008    | 16/11/2010      |
| BELLON SA   | 21 730 370,19        | EUR    | 04/07/2004    | 04/07/2012      |
| <b>Total Engagement en faveur de la clientèle</b> | <b>76 510 662,98</b> |        |               |                 |

C2. Engagements sur titres donnés

| Code ISIN                    | Libellé titre              | Encours en CV          | Nominal en DEV | Devise | Référence | Date d'opération | Date de livraison |
|------------------------------|----------------------------|------------------------|----------------|--------|-----------|------------------|-------------------|
| LU0150007754                 | Multiadvisers Fund Global  | (6 008 888,89)         |                | USD    | 172235    | 31/12/2008       | 10/01/2009        |
| BSP6063R1129                 | KGH fund Ltd - Licom Sh    | (1 907 626,67)         |                | USD    | 172236    | 31/12/2008       | 12/01/2009        |
| QS0008015321                 | Aurora Hedged Equity Fd G  | (3 050 666,67)         |                | USD    | 172901    | 31/12/2008       | 15/01/2009        |
| QS0011093364                 | MPC Samsara                | (1 520 000,00)         |                | EUR    | 174497    | 31/12/2008       | 10/01/2009        |
| QS0008014142                 | PENTELIA LTD               | (3 715 911,11)         |                | USD    | 178949    | 31/12/2008       | 12/01/2009        |
| GB0056163388                 | Hemisphere Defensive HF \$ | (2 532 977,78)         |                | USD    | 179255    | 31/12/2008       | 10/01/2009        |
| QS0008015354                 | Aurora Global Opport FD-G  | (3 003 733,33)         |                | USD    | 180242    | 31/12/2008       | 10/01/2009        |
| IE0031627361                 | SGAM AI Premium-C2         | (2 730 598,00)         |                | EUR    | 180387    | 31/12/2008       | 10/01/2009        |
| BMG676441071                 | OPTIMA Futur Fund          | (1 493 333,33)         |                | USD    | 182962    | 31/12/2008       | 12/01/2009        |
| FR0007082128                 | MULTI ALTERNATIF SELECT-I  | (1 065 000,00)         |                | EUR    | 183679    | 31/12/2008       | 12/01/2009        |
| KYG2851U1022                 | DGCVINI KY                 | (1 772 088,89)         |                | USD    | 184133    | 31/12/2008       | 12/01/2009        |
| KYG885361009                 | Threadneedle American Cre  | (195 132,40)           |                | USD    | 184138    | 31/12/2008       | 12/01/2009        |
| LU0175943629                 | JPMF Europe Dynamic A103C  | (1 017 500,00)         |                | EUR    | 184140    | 31/12/2008       | 12/01/2009        |
| QS0011068572                 | Loomis Sayles Consumer FD  | (1 399 466,67)         |                | USD    | 184141    | 31/12/2008       | 12/01/2009        |
| QS0011068648                 | Loomis Sayles Energy Hedg  | (896 000,00)           |                | USD    | 184142    | 31/12/2008       | 12/10/2009        |
| KYG4636H1589                 | HSBC EUROPEAN Alpha        | (1 500 000,00)         |                | EUR    | 184144    | 31/12/2008       | 12/01/2009        |
| QS0008013326                 | Westpeak Europe Market Ne  | (9 300 000,00)         |                | EUR    | 185705    | 31/12/2008       | 12/01/2009        |
| BMG6198G3206                 | Momentum Allweather Insti  | (2 995 200,00)         |                | USD    | 189870    | 31/12/2008       | 12/01/2009        |
| <b>Total Titres à livrer</b> |                            | <b>(46 104 123,74)</b> |                |        |           |                  |                   |

### C3. Engagements sur titres reçus

| Code ISIN                      | Libellé titre             | Encours en CV         | Nominal en DEV | Devise | Référence | Date d'opération | Date de livraison |
|--------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------|-----------|------------------|-------------------|
| PREF LUX                       | PREF Luxembourg           | 10 106,00             | 10 106,00      | EUR    | 67090     | 19/07/2006       | 31/12/2099        |
| CHINA EQUITY A                 | CHINA EQUITY LINKS Part A | 4 100 000,00          | 4 100 000,00   | EUR    | 92909     | 22/02/2007       | 31/12/2099        |
| DEVETPARTPMA                   | DEV ET PARTENARIAT PME A  | 495 000,00            | 495 000,00     | EUR    | 106344    | 01/06/2007       | 31/12/2099        |
| DEVETPARTPMB                   | DEV ET PARTENARIAT PME B  | 5 000,00              | 5 000,00       | EUR    | 106345    | 01/06/2007       | 31/12/2099        |
| DPPME4-2 A                     | DEV PARTENARIAT PME IV-A  | 1 665 564,12          | 1 665 564,12   | EUR    | 122458    | 18/10/2007       | 31/12/2099        |
| DPPME4-2 B                     | DEV PARTENARIAT PME IV-B  | 16 823,88             | 16 823,88      | EUR    | 122460    | 18/10/2007       | 31/12/2099        |
| EPI GP                         | EPI Global Partners LP    | 16 167 101,00         | 16 167 101,00  | EUR    | 131865    | 04/07/2007       | 31/12/2099        |
| LU0219840948                   | European Carbone Fund I S | 4 500 000,00          | 4 500 000,00   | EUR    | 140482    | 18/02/2008       | 31/12/2099        |
| HRJ VC 5D                      | HRJ Capital V5 Domestic   | 4 896 005,35          | 6 885 007,52   | USD    | 148654    | 02/04/2008       | 31/12/2099        |
| FR0010236828                   | FCPR ML PEP 3 Longchamp C | 1 350 000,00          | 1 350 000,00   | EUR    | 150836    | 16/04/2008       | 31/12/2099        |
| FR0010313031                   | White Knight VII - A      | 240 000,00            | 240 000,00     | EUR    | 153030    | 17/03/2008       | 31/12/2099        |
| FR0010081323                   | Aloe Environment Fund A   | 47 000,00             | 47 000,00      | EUR    | 158360    | 06/06/2008       | 31/12/2099        |
| BAIN CAP3                      | BAIN CAPITAL 3            | 7 820 000,00          | 7 820 000,00   | EUR    | 163330    | 04/07/2008       | 31/12/2099        |
| EXPONENT2                      | EXPONENT PRVT EQUITY P 2  | 7 324 152,91          | 7 086 791,76   | GBP    | 167262    | 18/07/2008       | 31/12/2099        |
| FR0010228338                   | Acces Capital III FCPR A  | 3 000 000,00          | 3 000 000,00   | EUR    | 167271    | 05/08/2008       | 31/12/2099        |
| ViewpointG2                    | VIEWPOINT GROWTH II       | 4 184 448,34          | 4 184 448,34   | EUR    | 167984    | 26/08/2008       | 31/12/2099        |
| TCW MEZZ V                     | TWC Crescent Mezzanine V  | 13 985 162,67         | 19 666 635,00  | USD    | 170578    | 01/09/2008       | 31/12/2099        |
| TCW MEZZ IV                    | TWC Crescent Mezzanine IV | 1 747 379,91          | 2 457 253,00   | USD    | 171754    | 09/09/2008       | 31/12/2099        |
| FR0010218875                   | EUROMEZZANINE 5 A1 FCPR   | 1 350 000,00          | 1 350 000,00   | EUR    | 173217    | 19/09/2008       | 31/12/2099        |
| FR0010218891                   | EUROMEZZANINE 5 A2 FCPR   | 675 000,00            | 675 000,00     | EUR    | 173219    | 19/09/2008       | 31/12/2099        |
| DN CAP 1                       | DN Capital GVC1           | 168 409,63            | 168 409,63     | EUR    | 176355    | 03/10/2008       | 31/12/2099        |
| FR0010343178                   | White Stone III FCPR A    | 1 850 000,00          | 1 850 000,00   | EUR    | 176359    | 03/10/2008       | 31/12/2099        |
| FR0010218180                   | FCPR WEINBERG CAPITAL 1-A | 16 424 186,07         | 16 424 186,07  | EUR    | 178623    | 16/10/2008       | 31/12/2099        |
| COLYZEO 2A                     | Colyzeo II Part A         | 2 363 067,00          | 2 363 067,00   | EUR    | 179482    | 21/10/2008       | 31/12/2099        |
| FR0010196568                   | CDC Entreprise 3 partA    | 11 641 483,82         | 11 641 483,82  | EUR    | 179485    | 21/10/2008       | 31/12/2099        |
| QUADRIGA                       | Quadriga Private Equity F | 2 861 678,91          | 2 861 678,91   | EUR    | 179733    | 22/10/2008       | 31/12/2099        |
| FR0010245845                   | Demeter FCPR part A       | 319 680,00            | 319 680,00     | EUR    | 181066    | 19/11/2008       | 31/12/2099        |
| ALOE ENV II A                  | Aloe Environment II Fd A  | 2 460 000,00          | 2 460 000,00   | EUR    | 181075    | 10/11/2008       | 31/12/2099        |
| NL0000235190                   | EADS NV                   | 48 108 508,47         | 48 108 508,47  | EUR    | 63308     | 11/04/2006       | 25/06/2009        |
| <b>Total Titres à recevoir</b> |                           | <b>159 775 758,08</b> |                |        |           |                  |                   |

### C4. Opérations sur marchés organisés – opérations fermes

| Contrat                    | Sous jacent               | Sens  | Nominal en CV           | Nominal en DEV  | Devise | Date d'opération | Echéance   |
|----------------------------|---------------------------|-------|-------------------------|-----------------|--------|------------------|------------|
| GEH9                       | Future BOBL Euro MAR09    | Vente | -2 100 000,00           | -2 100 000,00   | EUR    | 02/12/2008       | 10/03/2009 |
| RXH9                       | Future BLND Euro MARS09   | Vente | -100 000,00             | -100 000,00     | EUR    | 02/12/2008       | 10/03/2009 |
| NIH9                       | NIKKEI 225 SGX Index Futu | Vente | -6 278 578,29           | -796 575 000,00 | JPY    | 09/12/2008       | 12/03/2009 |
| DUH9                       | Future SCHATZ Euro MAR09  | Vente | -19 100 000,00          | -19 100 000,00  | EUR    | 05/12/2008       | 10/03/2009 |
| DUH9                       | Future SCHATZ Euro MAR09  | Vente | -50 000 000,00          | -50 000 000,00  | EUR    | 05/12/2008       | 10/03/2009 |
| DUH9                       | Future SCHATZ Euro MAR09  | Vente | -50 000 000,00          | -50 000 000,00  | EUR    | 05/12/2008       | 10/03/2009 |
| DUH9                       | Future SCHATZ Euro MAR09  | Vente | -5 900 000,00           | -5 900 000,00   | EUR    | 05/12/2008       | 10/03/2009 |
| <b>Total vente futures</b> |                           |       | <b>(133 478 578,29)</b> |                 |        |                  |            |
| NHH9                       | Future NIKKEI 225 CME MAR | Achat | 1 874 918,10            | 212 500 000,00  | JPY    | 09/12/2008       | 13/03/2009 |
| ERH9                       | Future EURIBOR3M Euro MA  | Achat | 400 000 000,00          | 400 000 000,00  | EUR    | 24/10/2008       | 16/03/2009 |
| ERH9                       | Future EURIBOR3M Euro MA  | Achat | 100 000 000,00          | 100 000 000,00  | EUR    | 22/10/2008       | 16/03/2009 |
| ERH9                       | Future EURIBOR3M Euro MA  | Achat | 100 000 000,00          | 100 000 000,00  | EUR    | 23/10/2008       | 16/03/2009 |
| ERM9                       | Future EURIBOR3M Euro JU  | Achat | 154 000 000,00          | 154 000 000,00  | EUR    | 02/10/2008       | 15/06/2009 |
| ERU9                       | Future EURIBOR3M Euro SE  | Achat | 143 000 000,00          | 143 000 000,00  | EUR    | 19/11/2008       | 14/09/2009 |
| ERZ9                       | Future EURIBOR3M Euro DE  | Achat | 25 000 000,00           | 25 000 000,00   | EUR    | 02/10/2008       | 14/12/2009 |
| ERZ9                       | Future EURIBOR3M Euro DE  | Achat | 118 000 000,00          | 118 000 000,00  | EUR    | 02/10/2008       | 14/12/2009 |
| ERH0                       | Future EURIBOR3M Euro MA  | Achat | 18 000 000,00           | 18 000 000,00   | EUR    | 28/02/2008       | 15/03/2010 |
| ERH0                       | Future EURIBOR3M Euro MA  | Achat | 107 000 000,00          | 107 000 000,00  | EUR    | 04/06/2008       | 15/03/2010 |
| ERM0                       | EURIBOR3M Euro Juin       | Achat | 28 000 000,00           | 28 000 000,00   | EUR    | 04/08/2008       | 14/06/2010 |
| ERH9                       | Future EURIBOR3M Euro MA  | Achat | 65 000 000,00           | 65 000 000,00   | EUR    | 15/02/2008       | 16/03/2009 |
| ERH9                       | Future EURIBOR3M Euro MA  | Achat | 79 000 000,00           | 79 000 000,00   | EUR    | 15/02/2008       | 16/03/2009 |
| ERZ9                       | Future EURIBOR3M Euro DE  | Achat | 7 000 000,00            | 7 000 000,00    | EUR    | 05/12/2008       | 14/12/2009 |
| ERH0                       | Future EURIBOR3M Euro MA  | Achat | 7 000 000,00            | 7 000 000,00    | EUR    | 05/12/2008       | 15/03/2010 |
| ERH0                       | Future EURIBOR3M Euro MA  | Achat | 18 000 000,00           | 18 000 000,00   | EUR    | 28/02/2008       | 15/03/2010 |
| ERM0                       | EURIBOR3M Euro Juin       | Achat | 112 000 000,00          | 112 000 000,00  | EUR    | 05/09/2008       | 14/06/2010 |
| ERM0                       | EURIBOR3M Euro Juin       | Achat | 10 000 000,00           | 10 000 000,00   | EUR    | 05/12/2008       | 14/06/2010 |
| ERU0                       | EURIBOR3M Euro Sept       | Achat | 30 000 000,00           | 30 000 000,00   | EUR    | 05/09/2008       | 13/09/2010 |
| ERU0                       | EURIBOR3M Euro Sept       | Achat | 84 000 000,00           | 84 000 000,00   | EUR    | 05/12/2008       | 13/09/2010 |
| ERU0                       | EURIBOR3M Euro Sept       | Achat | 38 000 000,00           | 38 000 000,00   | EUR    | 05/12/2008       | 13/09/2010 |
| ERZ0                       | Future EURIBOR3M Euro DE  | Achat | 14 000 000,00           | 14 000 000,00   | EUR    | 05/12/2008       | 14/12/2010 |
| ERZ0                       | Future EURIBOR3M Euro DE  | Achat | 17 000 000,00           | 17 000 000,00   | EUR    | 05/12/2008       | 14/12/2010 |
| <b>Total achat futures</b> |                           |       | <b>1 673 674 918,10</b> |                 |        |                  |            |
| <b>Total général</b>       |                           |       | <b>1 807 153 496,39</b> |                 |        |                  |            |

C5. Opérations sur marchés organisés – opérations conditionnelles

| Code Opé                                   | Contrat        | Sous jacent | Sens  | Encours en CV            | Nominal en DEV    | Devise | Date d'opération | Echéance   |
|--|----------------|-------------|-------|--------------------------|-------------------|--------|------------------|------------|
| OPTION CALL                                | ERH9C 96.25    | ERH9        | Vente | 288 750 000,00           | -288 750 000,00   | EUR    | 22/04/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 97.25    | ERH9        | Achat | 1 215 625 000,00         | 1 215 625 000,00  | EUR    | 28/10/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 96.125   | ERH9        | Vente | 1 201 562 500,00         | -1 201 562 500,00 | EUR    | 05/06/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 96.5     | ERH9        | Vente | 193 000 000,00           | -193 000 000,00   | EUR    | 25/03/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 96.5     | ERH9        | Vente | 1 688 750 000,00         | -1 688 750 000,00 | EUR    | 05/06/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 97       | ERH9        | Vente | 194 000 000,00           | -194 000 000,00   | EUR    | 25/03/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 95.875   | ERH9        | Achat | 958 750 000,00           | 958 750 000,00    | EUR    | 18/04/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 96.375   | ERH9        | Achat | 1 927 500 000,00         | 1 927 500 000,00  | EUR    | 14/08/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 95.75    | ERH9        | Achat | 406 937 500,00           | 406 937 500,00    | EUR    | 08/09/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 95.375   | ERH9        | Vente | 715 312 500,00           | -715 312 500,00   | EUR    | 06/06/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 95       | ERH9        | Achat | 522 500 000,00           | 522 500 000,00    | EUR    | 06/06/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 95.5     | ERH9        | Vente | 1 719 000 000,00         | -1 719 000 000,00 | EUR    | 08/09/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 95.25    | ERH9        | Achat | 952 500 000,00           | 952 500 000,00    | EUR    | 08/09/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 96.5     | ERH9        | Vente | 289 500 000,00           | -289 500 000,00   | EUR    | 15/04/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 97       | ERH9        | Vente | 291 000 000,00           | -291 000 000,00   | EUR    | 15/04/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 97       | ERH9        | Vente | 2 910 000 000,00         | -2 910 000 000,00 | EUR    | 09/10/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 96.625   | ERH9        | Achat | 1 449 375 000,00         | 1 449 375 000,00  | EUR    | 09/10/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 97.25    | ERH9        | Achat | 1 458 750 000,00         | 1 458 750 000,00  | EUR    | 09/10/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 97.875   | ERH9        | Achat | 978 750 000,00           | 978 750 000,00    | EUR    | 23/12/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 98.125   | ERH9        | Vente | 1 962 500 000,00         | -1 962 500 000,00 | EUR    | 23/12/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION CALL                                | ERH9C 98.375   | ERH9        | Achat | 983 750 000,00           | 983 750 000,00    | EUR    | 23/12/2008       | 16/03/2009 |
| OPTION PUT                                 | ERM9P 95.375   | ERM9        | Achat | 476 875 000,00           | 476 875 000,00    | EUR    | 12/09/2008       | 15/06/2009 |
| OPTION PUT                                 | ERM9P 95.125   | ERM9        | Vente | 475 625 000,00           | -475 625 000,00   | EUR    | 12/09/2008       | 15/06/2009 |
| OPTION PUT                                 | ERM9P 94.875   | ERM9        | Vente | 474 375 000,00           | -474 375 000,00   | EUR    | 12/09/2008       | 15/06/2009 |
| <b>Total Options MO sur risque de taux</b> |                |             |       | <b>23 734 687 500,00</b> |                   |        |                  |            |
| OPTION PUT                                 | SEF9P Y 2200   | iSX5E       | Achat | 11 000 000,00            | 11 000 000,00     | EUR    | 20/11/2008       | 16/01/2009 |
| OPTION PUT                                 | SPX 03/09 P900 | iSPX        | Achat | 6 400 000,00             | 9 000 000,00      | USD    | 08/12/2008       | 19/03/2009 |
| OPTION PUT                                 | SPX 03/09 P900 | iSPX        | Achat | 6 400 000,00             | 9 000 000,00      | USD    | 11/12/2008       | 19/03/2009 |
| OPTION PUT                                 | SPX 06/09 P850 | iSPX        | Achat | 6 044 444,44             | 8 500 000,00      | USD    | 01/12/2008       | 18/06/2009 |
| OPTION PUT                                 | SEZ9P Y 2450   | iSX5E       | Achat | 12 250 000,00            | 12 250 000,00     | EUR    | 16/12/2008       | 18/12/2009 |
| <b>Total Options MO sur autre risque</b>   |                |             |       | <b>42 094 444,44</b>     |                   |        |                  |            |
| <b>Total Options MO</b>                    |                |             |       | <b>23 776 781 944,44</b> |                   |        |                  |            |

C6. Opérations sur marchés de gré à gré – opérations fermes (swaps de taux)

| Contrepartie | CRD jambe prêteuse en CV | Nominal initial en DEV | Devise | Référence | Date opé   | Echéance   |
|--------------|--------------------------|------------------------|--------|-----------|------------|------------|
| MORGSL       | 6 200 960,74             | 6 000 000,00           | GBP    | 56495     | 28/04/2006 | 27/10/2014 |
| NATIXI       | 4 000 000,00             | 4 000 000,00           | EUR    | 5390      | 24/02/2004 | 23/07/2012 |
| NATIXI       | 5 000 000,00             | 5 000 000,00           | EUR    | 2028      | 11/06/2003 | 23/12/2009 |
| HSBCFF       | 15 000 000,00            | 15 000 000,00          | EUR    | 56498     | 25/04/2006 | 29/04/2013 |
| NATIXI       | 10 000 000,00            | 16 666 666,67          | EUR    | 88882     | 12/12/2006 | 22/12/2016 |
| BNPAR        | 10 000 000,00            | 10 000 000,00          | EUR    | 119942    | 26/09/2007 | 01/10/2014 |
| HSBCFF       | 9 450 000,00             | 9 450 000,00           | EUR    | 123539    | 24/10/2007 | 16/03/2011 |
| HSBC         | 7 000 000,00             | 7 000 000,00           | EUR    | 171453    | 17/06/2008 | 03/07/2015 |
| DRESGB       | 17 333 015,04            | 24 891 280,13          | USD    | 131048    | 18/12/2007 | 02/10/2009 |
| DRESGB       | 7 111 111,11             | 10 000 000,00          | USD    | 132150    | 19/12/2007 | 07/03/2011 |
| NATIXI       | 17 500 000,00            | 17 500 000,00          | EUR    | 16771     | 07/04/2005 | 20/07/2015 |
| NATIXI       | 10 000 000,00            | 10 000 000,00          | EUR    | 911       | 14/02/2003 | 27/02/2013 |
| NATIXI       | 5 000 000,00             | 5 000 000,00           | EUR    | 915       | 18/02/2003 | 12/06/2009 |
| NATIXI       | 5 000 000,00             | 5 000 000,00           | EUR    | 1035      | 05/03/2003 | 28/07/2009 |
| NATIXI       | 5 000 000,00             | 5 000 000,00           | EUR    | 1067      | 20/03/2003 | 17/08/2009 |
| NATIXI       | 3 200 000,00             | 3 200 000,00           | EUR    | 1962      | 07/04/2003 | 11/05/2009 |
| HSBCFF       | 10 000 000,00            | 10 000 000,00          | EUR    | 51489     | 01/03/2006 | 16/03/2011 |
| CSFPGB       | 3 555 555,56             | 5 000 000,00           | USD    | 118243    | 14/09/2007 | 15/01/2013 |
| CSFPGB       | 4 977 777,78             | 7 000 000,00           | USD    | 118265    | 14/09/2007 | 15/09/2017 |
| DEUBGB       | 25 000 000,00            | 25 000 000,00          | EUR    | 119094    | 19/09/2007 | 24/09/2012 |
| BNPAR        | 10 000 000,00            | 10 000 000,00          | EUR    | 119940    | 20/09/2007 | 02/10/2017 |
| CAINDO       | 7 000 000,00             | 7 000 000,00           | EUR    | 122728    | 18/10/2007 | 24/10/2012 |
| DRESGB       | 7 111 111,11             | 10 000 000,00          | USD    | 131097    | 18/12/2007 | 20/10/2011 |
| DRESGB       | 6 879 205,39             | 9 815 345,32           | USD    | 131115    | 18/12/2007 | 15/09/2011 |
| DRESGB       | 17 777 777,78            | 25 000 000,00          | USD    | 131119    | 18/12/2007 | 06/09/2011 |
| DRESGB       | 14 222 222,22            | 20 000 000,00          | USD    | 131127    | 18/12/2007 | 17/10/2011 |
| DRESGB       | 4 266 666,67             | 6 000 000,00           | USD    | 131135    | 18/12/2007 | 12/07/2047 |
| DRESGB       | 14 222 222,22            | 20 000 000,00          | USD    | 132132    | 19/12/2007 | 18/01/2011 |
| DRESGB       | 7 111 111,11             | 10 000 000,00          | USD    | 132134    | 19/12/2007 | 15/02/2017 |
| DRESGB       | 14 222 222,22            | 20 000 000,00          | USD    | 132138    | 19/12/2007 | 25/04/2011 |
| DRESGB       | 10 666 666,67            | 15 000 000,00          | USD    | 132144    | 19/12/2007 | 03/08/2009 |
| DRESGB       | 7 111 111,11             | 10 000 000,00          | USD    | 132148    | 19/12/2007 | 18/01/2011 |
| DRESGB       | 5 264 735,20             | 7 500 000,00           | USD    | 132164    | 19/12/2007 | 22/09/2010 |
| DRESGB       | 3 555 555,56             | 5 000 000,00           | USD    | 132170    | 19/12/2007 | 24/07/2013 |
| SASMAR       | 32 494 722,28            | 39 500 000,00          | EUR    | 21309     | 28/07/2005 | 25/08/2015 |
| SASCEL       | 31 271 809,25            | 40 000 000,00          | EUR    | 21313     | 28/07/2005 | 25/08/2015 |
| NATIXI       | 280 000 000,00           | 280 000 000,00         | EUR    | 8436      | 04/02/2004 | 30/07/2014 |
| NATIXI       | 50 000 000,00            | 50 000 000,00          | EUR    | 4486      | 01/12/2003 | 30/07/2014 |
| NATIXI       | 50 000 000,00            | 50 000 000,00          | EUR    | 4529      | 04/12/2003 | 30/07/2014 |
| NATIXI       | 100 000 000,00           | 100 000 000,00         | EUR    | 4584      | 09/12/2003 | 30/07/2014 |
| NATIXI       | 50 000 000,00            | 50 000 000,00          | EUR    | 4587      | 09/12/2003 | 30/07/2014 |
| NATIXI       | 100 000 000,00           | 100 000 000,00         | EUR    | 4589      | 10/12/2003 | 30/07/2014 |
| NATIXI       | 50 000 000,00            | 50 000 000,00          | EUR    | 4591      | 10/12/2003 | 30/07/2014 |
| NATIXI       | 50 000 000,00            | 50 000 000,00          | EUR    | 4604      | 10/12/2003 | 30/07/2014 |
| NATIXI       | 100 000 000,00           | 100 000 000,00         | EUR    | 4615      | 11/12/2003 | 30/07/2014 |
| NATIXI       | 50 000 000,00            | 50 000 000,00          | EUR    | 4641      | 11/12/2003 | 30/07/2014 |
| NATIXI       | 50 000 000,00            | 50 000 000,00          | EUR    | 4750      | 19/12/2003 | 30/07/2014 |
| NATIXI       | 50 000 000,00            | 50 000 000,00          | EUR    | 4795      | 22/12/2003 | 30/07/2014 |
| NATIXI       | 50 000 000,00            | 50 000 000,00          | EUR    | 4811      | 23/12/2003 | 30/07/2014 |

|                            |                         |                |     |        |            |            |
|----------------------------|-------------------------|----------------|-----|--------|------------|------------|
| NATIXI                     | 50 000 000,00           | 50 000 000,00  | EUR | 4821   | 23/12/2003 | 30/07/2014 |
| DRESGB                     | 17 777 777,78           | 25 000 000,00  | USD | 131093 | 18/12/2007 | 20/10/2011 |
| DRESGB                     | 10 666 666,67           | 15 000 000,00  | USD | 131095 | 18/12/2007 | 20/10/2011 |
| DRESGB                     | 17 777 777,78           | 25 000 000,00  | USD | 131109 | 18/12/2007 | 29/11/2016 |
| DRESGB                     | 14 222 222,22           | 20 000 000,00  | USD | 131129 | 18/12/2007 | 19/04/2017 |
| DRESGB                     | 17 777 777,78           | 25 000 000,00  | USD | 131228 | 18/12/2007 | 20/09/2011 |
| DRESGB                     | 17 777 777,78           | 25 000 000,00  | USD | 132130 | 19/12/2007 | 31/10/2016 |
| JPMRGB                     | 10 000 000,00           | 10 000 000,00  | EUR | 87881  | 10/01/2007 | 18/01/2012 |
| SG                         | 10 000 000,00           | 10 000 000,00  | EUR | 93028  | 22/02/2007 | 16/02/2011 |
| DRESGB                     | 6 341 352,33            | 8 950 371,32   | USD | 131099 | 18/12/2007 | 20/10/2011 |
| DRESGB                     | 7 111 111,11            | 10 000 000,00  | USD | 131107 | 18/12/2007 | 28/11/2011 |
| DRESGB                     | 7 466 666,67            | 10 500 000,00  | USD | 131133 | 18/12/2007 | 25/06/2047 |
| DRESGB                     | 7 111 111,11            | 10 000 000,00  | USD | 132152 | 19/12/2007 | 15/03/2016 |
| DRESGB                     | 7 111 111,11            | 10 000 000,00  | USD | 132184 | 19/12/2007 | 16/12/2013 |
| NATIXI                     | 19 600 000,00           | 19 600 000,00  | EUR | 10799  | 06/11/2001 | 28/11/2011 |
| NATIXI                     | 5 000 000,00            | 5 000 000,00   | EUR | 1055   | 12/03/2003 | 19/03/2013 |
| NATIXI                     | 5 000 000,00            | 5 000 000,00   | EUR | 1063   | 18/03/2003 | 02/04/2013 |
| NATIXI                     | 4 350 000,00            | 4 350 000,00   | EUR | 1954   | 01/04/2003 | 19/02/2010 |
| NATIXI                     | 8 000 000,00            | 8 000 000,00   | EUR | 21046  | 27/07/2005 | 30/01/2009 |
| FORBRU                     | 10 000 000,00           | 10 000 000,00  | EUR | 22974  | 30/08/2005 | 16/09/2010 |
| DRESGB                     | 10 666 666,67           | 15 000 000,00  | USD | 131087 | 18/12/2007 | 24/06/2009 |
| DRESGB                     | 7 111 111,11            | 10 000 000,00  | USD | 131089 | 18/12/2007 | 25/09/2026 |
| DRESGB                     | 10 438 095,25           | 15 000 000,00  | USD | 131091 | 18/12/2007 | 23/06/2010 |
| DRESGB                     | 6 400 000,00            | 9 000 000,00   | USD | 131101 | 18/12/2007 | 20/10/2011 |
| DRESGB                     | 14 222 222,22           | 20 000 000,00  | USD | 131103 | 18/12/2007 | 06/07/2010 |
| DRESGB                     | 16 234 666,67           | 22 830 000,00  | USD | 131105 | 18/12/2007 | 20/10/2011 |
| DRESGB                     | 10 666 666,67           | 15 000 000,00  | USD | 131111 | 18/12/2007 | 21/12/2011 |
| DRESGB                     | 8 533 333,33            | 12 000 000,00  | USD | 131113 | 18/12/2007 | 06/10/2011 |
| DRESGB                     | 7 111 111,11            | 10 000 000,00  | USD | 131117 | 18/12/2007 | 20/09/2011 |
| DRESGB                     | 10 666 666,67           | 15 000 000,00  | USD | 131123 | 18/12/2007 | 03/10/2011 |
| DRESGB                     | 10 666 666,67           | 15 000 000,00  | USD | 131125 | 18/12/2007 | 23/12/2011 |
| DRESGB                     | 15 288 888,89           | 21 500 000,00  | USD | 131131 | 18/12/2007 | 21/06/2021 |
| DRESGB                     | 14 222 222,22           | 20 000 000,00  | USD | 131137 | 18/12/2007 | 26/02/2021 |
| DRESGB                     | 14 222 222,22           | 20 000 000,00  | USD | 131139 | 18/12/2007 | 15/07/2021 |
| DRESGB                     | 12 800 000,00           | 18 000 000,00  | USD | 131212 | 18/12/2007 | 17/10/2011 |
| DRESGB                     | 17 682 436,57           | 25 000 000,00  | USD | 131224 | 18/12/2007 | 22/12/2011 |
| DRESGB                     | 13 968 494,93           | 20 000 000,00  | USD | 131226 | 18/12/2007 | 24/12/2012 |
| DRESGB                     | 24 280 442,79           | 35 000 000,00  | USD | 132128 | 19/12/2007 | 22/06/2011 |
| DRESGB                     | 14 222 222,22           | 20 000 000,00  | USD | 132136 | 19/12/2007 | 16/08/2011 |
| DRESGB                     | 12 416 045,97           | 18 000 000,00  | USD | 132140 | 19/12/2007 | 06/04/2010 |
| DRESGB                     | 10 666 666,67           | 15 000 000,00  | USD | 132142 | 19/12/2007 | 23/06/2009 |
| DRESGB                     | 10 485 163,31           | 15 000 000,00  | USD | 132146 | 19/12/2007 | 22/12/2010 |
| DRESGB                     | 7 049 967,43            | 10 000 000,00  | USD | 132154 | 19/12/2007 | 23/06/2010 |
| DRESGB                     | 6 044 444,44            | 8 500 000,00   | USD | 132158 | 19/12/2007 | 21/05/2021 |
| DRESGB                     | 5 688 888,89            | 8 000 000,00   | USD | 132160 | 19/12/2007 | 27/01/2016 |
| DRESGB                     | 5 688 888,89            | 8 000 000,00   | USD | 132162 | 19/12/2007 | 27/01/2016 |
| DRESGB                     | 4 977 777,78            | 7 000 000,00   | USD | 132166 | 19/12/2007 | 23/06/2009 |
| DRESGB                     | 2 844 444,44            | 4 000 000,00   | USD | 132172 | 19/12/2007 | 26/02/2016 |
| DRESGB                     | 2 114 990,23            | 3 000 000,00   | USD | 132174 | 19/12/2007 | 23/06/2010 |
| DRESGB                     | 1 269 033,24            | 1 853 392,92   | USD | 132176 | 19/12/2007 | 23/03/2009 |
| DRESGB                     | 711 111,11              | 1 000 000,00   | USD | 132178 | 19/12/2007 | 23/03/2009 |
| DRESGB                     | 7 019 646,97            | 10 000 000,00  | USD | 132180 | 19/12/2007 | 22/09/2010 |
| NATIXI                     | 5 000 000,00            | 5 000 000,00   | EUR | 1029   | 05/03/2003 | 05/01/2009 |
| NATIXI                     | 5 000 000,00            | 5 000 000,00   | EUR | 1970   | 15/04/2003 | 03/04/2009 |
| BNPAR                      | 3 500 000,00            | 3 500 000,00   | EUR | 1053   | 06/03/2003 | 17/03/2010 |
| NATIXI                     | 10 000 000,00           | 10 000 000,00  | EUR | 967    | 27/02/2003 | 06/02/2013 |
| NATIXI                     | 3 000 000,00            | 3 000 000,00   | EUR | 1049   | 06/03/2003 | 11/04/2011 |
| BNPAR                      | 10 000 000,00           | 10 000 000,00  | EUR | 957    | 26/02/2003 | 26/06/2009 |
| NATIXI                     | 5 000 000,00            | 5 000 000,00   | EUR | 971    | 27/02/2003 | 11/04/2011 |
| NATIXI                     | 10 000 000,00           | 10 000 000,00  | EUR | 1031   | 05/03/2003 | 21/06/2011 |
| NATIXI                     | 5 000 000,00            | 5 000 000,00   | EUR | 1057   | 12/03/2003 | 13/01/2014 |
| NATIXI                     | 10 000 000,00           | 10 000 000,00  | EUR | 921    | 19/02/2003 | 01/02/2033 |
| NATIXI                     | 80 000 000,00           | 80 000 000,00  | EUR | 10342  | 06/10/2004 | 12/10/2034 |
| NATIXI                     | 142 222 222,20          | 200 000 000,00 | USD | 9176   | 13/07/2004 | 30/09/2034 |
| NATIXI                     | 700 000 000,00          | 700 000 000,00 | EUR | 10243  | 24/09/2004 | 30/07/2015 |
| NATIXI                     | 850 000 000,00          | 950 000 000,00 | EUR | 122777 | 16/10/2007 | 30/10/2017 |
| <b>Total swaps de taux</b> | <b>3 811 700 339,14</b> |                |     |        |            |            |

C7. Opérations sur marchés de gré à gré – opérations fermes (CDS)

| Sous jacent                         | Contrepartie         | Sens | Nominal en CV           | Nominal en DEV | Devise | Date opé   | Echéance   |
|-------------------------------------|----------------------|------|-------------------------|----------------|--------|------------|------------|
| CDS EUR CIBA SPECIALTY CHEMS AG 20/ | NATIXIS BANQUE       | BUY  | 5 000 000,00            | 5 000 000,00   | EUR    | 27/06/2005 | 20/09/2010 |
| CDS EUR CIBA SPECIALTY CHEMS AG 20/ | GOLDMAN SACHS INT LO | SEL  | 5 000 000,00            | 5 000 000,00   | EUR    | 28/06/2005 | 20/09/2010 |
| CDS GBP PEARSON PLC 27/10/2014      | JP MORGAN CHASE BANK | BUY  | 6 200 960,74            | 6 000 000,00   | GBP    | 25/04/2006 | 27/10/2014 |
| CDS EUR CARGILL INC 20/06/2013      | HSBC LONDRES         | BUY  | 15 000 000,00           | 15 000 000,00  | EUR    | 25/04/2006 | 20/06/2013 |
| CDS EUR LEOPA4 23/02/2022           | THE ROYAL BANK OF SC | BUY  | 56 000 000,00           | 56 000 000,00  | EUR    | 18/05/2006 | 23/02/2022 |
| CDS EUR HARVT4 29/07/2021           | BNP PARIBAS LONDON   | BUY  | 250 000 000,00          | 250 000 000,00 | EUR    | 28/07/2006 | 29/07/2021 |
| CDS EUR EUMAX V A1 10/11/2095       | MOGADOR              | BUY  | 209 228 339,25          | 210 000 000,00 | EUR    | 07/11/2006 | 10/11/2095 |
| CDS EUR HEC 26/12/2022              | MOGADOR              | BUY  | 350 000 000,00          | 350 000 000,00 | EUR    | 28/11/2006 | 26/12/2022 |
| CDS EUR CABSE 23/11/2087            | UBS LTD              | BUY  | 200 000 000,00          | 200 000 000,00 | EUR    | 10/08/2007 | 23/11/2087 |
| CDS EUR SCHERING PLOUGH CORP 20/12/ | GOLDMAN SACHS INT LO | BUY  | 10 000 000,00           | 10 000 000,00  | EUR    | 26/09/2007 | 20/12/2012 |
|                                     |                      |      | <b>1 106 429 299,99</b> |                |        |            |            |

C8. Opérations sur marchés de gré à gré – opérations conditionnelles

| Code Opé                 | Sous jacent  | Contrepartie | Sens  | Nominal en CV         | Nominal en DEV | Devise | Date opé   | Echéance   |
|--------------------------|--------------|--------------|-------|-----------------------|----------------|--------|------------|------------|
| CALL OTC CHANGE          | EUR/USD      | NATIXI       | Achat | 11 733 332,69         | 16 499 999,10  | USD    | 26/07/2005 | 30/06/2011 |
| CALL OTC CHANGE          | EUR/USD      | NATIXI       | Achat | 7 111 111,40          | 10 000 000,40  | USD    | 26/07/2005 | 28/06/2013 |
| CALL OTC CHANGE          | EUR/USD      | NATIXI       | Achat | 7 111 111,40          | 10 000 000,40  | USD    | 26/07/2005 | 28/06/2013 |
| ALL OTC CHANGE           | EUR/USD      | NATIXI       | Achat | 11 733 332,69         | 16 499 999,10  | USD    | 26/07/2005 | 30/06/2011 |
| UT OTC CHANGE            | USD/EUR      | SASMAR       | Vente | 7 692 000,00          | 7 692 000,00   | EUR    | 26/07/2005 | 28/06/2013 |
| UT OTC CHANGE            | USD/EUR      | SASCEL       | Vente | 12 691 800,00         | 12 691 800,00  | EUR    | 26/07/2005 | 30/06/2011 |
| UT OTC CHANGE            | USD/EUR      | SASMAR       | Vente | 12 691 800,00         | 12 691 800,00  | EUR    | 26/07/2005 | 30/06/2011 |
| ALL OTC ACT              | FR0004027068 | CECHA        | Vente | 12 315 007,78         | 12 315 007,78  | EUR    | 07/06/2006 | 31/12/2009 |
| ALL OTC ACT              | FR0004027068 | CECHA        | Achat | 4 085 097,33          | 4 085 097,33   | EUR    | 07/06/2006 | 31/12/2009 |
| UT OTC CHANGE            | USD/EUR      | SASCEL       | Vente | 7 692 000,00          | 7 692 000,00   | EUR    | 26/07/2005 | 28/06/2013 |
| UT OTC ACT               | NL0000235190 | DEUBGB       | Achat | 6 435 000,00          | 6 435 000,00   | EUR    | 12/06/2008 | 17/07/2009 |
| ALL OTC ACT              | NL0000235190 | DEUBGB       | Vente | 7 776 450,00          | 7 776 450,00   | EUR    | 12/06/2008 | 17/07/2009 |
| UT OTC ACT               | NL0000235190 | JPMRGB       | Achat | 3 993 000,00          | 3 993 000,00   | EUR    | 30/06/2008 | 17/07/2009 |
| ALL OTC ACT              | NL0000235190 | JPMRGB       | Vente | 4 882 713,00          | 4 882 713,00   | EUR    | 30/06/2008 | 17/07/2009 |
| UT OTC ACT               | NL0000235190 | DEUBGB       | Achat | 798 000,00            | 798 000,00     | EUR    | 11/06/2008 | 17/07/2009 |
| ALL OTC ACT              | NL0000235190 | DEUBGB       | Vente | 969 000,00            | 969 000,00     | EUR    | 11/06/2008 | 17/07/2009 |
| UT OTC ACT               | US4642872349 | JPMRGB       | Achat | 10 666 666,67         | 15 000 000,00  | USD    | 04/09/2008 | 20/03/2009 |
| UT OTC ACT               | NL0000235190 | NATIXI       | Achat | 1 552 500,00          | 1 552 500,00   | EUR    | 29/10/2008 | 17/07/2009 |
| ALL OTC ACT              | NL0000235190 | NATIXI       | Vente | 1 879 200,00          | 1 879 200,00   | EUR    | 29/10/2008 | 17/07/2009 |
| PUT OTC ACT              | NL0000235190 | JPMRGB       | Achat | 3 611 000,00          | 3 611 000,00   | EUR    | 30/10/2008 | 17/07/2009 |
| CALL OTC ACT             | NL0000235190 | JPMRGB       | Vente | 4 396 000,00          | 4 396 000,00   | EUR    | 30/10/2008 | 17/07/2009 |
| <b>Total Options OTC</b> |              |              |       | <b>141 816 122,95</b> |                |        |            |            |

|         |                       |
|---------|-----------------------|
| Change  | 78 456 488,17         |
| Actions | <u>63 359 634,78</u>  |
|         | <u>141 816 122,95</u> |

## C9. Opérations de change à terme

(en millions d'euros)

| Hors bilan Opérations de change              |  | Holding CC   |
|--|--|--------------|
| <b>Opérations de change au comptant</b>      |  | <b>0</b>     |
| - Monnaies à recevoir non reçus              |  |              |
| - Monnaies à livrer non livrées              |  |              |
| <b>Opérations de change à terme</b>          |  | <b>1 300</b> |
| - Euros à recevoir contre devises à livrer   |  | 613          |
| - Devises à recevoir contre devises à livrer |  | 14           |
| - Euros à livrer contre devises à recevoir   |  | 664          |
| - Devises à livrer contre devises à recevoir |  | 10           |
| <b>TOTAL</b>                                 |  | <b>1 300</b> |

| Contrepartie                 | Nominal prêt en CV    | CRD jambe prêteuse en CV | Nominal emprunt en CV | CRD jambe emprunteuse en CV | Devise jambe emprunteuse | Référence | Date d'opération | Echéance   |
|------------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------|------------------|------------|
| DRESGB                       | 18 844 444,44         | 18 844 444,44            | 20 000 000,00         | 20 000 000,00               | USD                      | 131595    | 18/12/2007       | 22/12/2016 |
| DRESGB                       | 4 540 444,44          | 4 540 444,44             | 5 000 000,00          | 5 000 000,00                | USD                      | 132112    | 19/12/2007       | 20/09/2010 |
| DRESGB                       | 19 977 955,56         | 19 977 955,56            | 22 000 000,00         | 22 000 000,00               | USD                      | 132126    | 19/12/2007       | 20/12/2010 |
| DRESGB                       | 9 080 888,89          | 9 080 888,89             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 132182    | 19/12/2007       | 27/10/2009 |
| DRESGB                       | 18 187 633,78         | 18 187 633,78            | 20 000 000,00         | 20 000 000,00               | USD                      | 131553    | 18/12/2007       | 20/03/2013 |
| DRESGB                       | 18 187 633,78         | 18 187 633,78            | 20 000 000,00         | 20 000 000,00               | USD                      | 131559    | 18/12/2007       | 20/10/2011 |
| DRESGB                       | 9 041 777,78          | 9 041 777,78             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 131567    | 18/12/2007       | 20/10/2011 |
| DRESGB                       | 9 022 933,33          | 9 022 933,33             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 131569    | 18/12/2007       | 27/09/2016 |
| DRESGB                       | 9 080 888,89          | 9 080 888,89             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 131571    | 18/12/2007       | 15/12/2014 |
| DRESGB                       | 9 080 888,89          | 9 080 888,89             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 131573    | 18/12/2007       | 15/12/2014 |
| DRESGB                       | 9 080 888,89          | 9 080 888,89             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 131575    | 18/12/2007       | 16/03/2011 |
| DRESGB                       | 9 080 888,89          | 9 080 888,89             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 131577    | 18/12/2007       | 20/10/2011 |
| DRESGB                       | 9 002 666,67          | 9 002 666,67             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 131581    | 18/12/2007       | 03/10/2011 |
| DRESGB                       | 8 896 000,00          | 8 896 000,00             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 131583    | 18/12/2007       | 23/05/2016 |
| DRESGB                       | 8 920 888,89          | 8 920 888,89             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 131585    | 18/12/2007       | 02/11/2016 |
| DRESGB                       | 9 135 311,64          | 9 135 311,64             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 131589    | 18/12/2007       | 10/03/2016 |
| DRESGB                       | 9 244 444,44          | 9 244 444,44             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 131605    | 18/12/2007       | 20/09/2011 |
| DRESGB                       | 18 844 444,44         | 18 844 444,44            | 20 000 000,00         | 20 000 000,00               | USD                      | 131607    | 18/12/2007       | 07/03/2012 |
| DRESGB                       | 9 348 133,33          | 9 348 133,33             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 131609    | 18/12/2007       | 21/03/2017 |
| DRESGB                       | 9 351 111,11          | 9 351 111,11             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 131613    | 18/12/2007       | 15/09/2011 |
| DRESGB                       | 9 365 333,33          | 9 365 333,33             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 131617    | 18/12/2007       | 30/09/2011 |
| DRESGB                       | 9 365 333,33          | 9 365 333,33             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 131619    | 18/12/2007       | 20/09/2011 |
| DRESGB                       | 14 044 444,44         | 14 044 444,44            | 15 000 000,00         | 15 000 000,00               | USD                      | 131621    | 18/12/2007       | 20/09/2011 |
| DRESGB                       | 24 088 888,89         | 24 088 888,89            | 25 000 000,00         | 25 000 000,00               | USD                      | 131623    | 18/12/2007       | 20/12/2011 |
| DRESGB                       | 24 088 888,89         | 24 088 888,89            | 25 000 000,00         | 25 000 000,00               | USD                      | 131625    | 18/12/2007       | 20/12/2011 |
| DRESGB                       | 14 560 000,00         | 14 560 000,00            | 15 000 000,00         | 15 000 000,00               | USD                      | 131629    | 18/12/2007       | 20/12/2011 |
| DRESGB                       | 4 540 444,44          | 4 540 444,44             | 5 000 000,00          | 5 000 000,00                | USD                      | 132108    | 19/12/2007       | 28/02/2012 |
| DRESGB                       | 4 540 444,44          | 4 540 444,44             | 5 000 000,00          | 5 000 000,00                | USD                      | 132110    | 19/12/2007       | 15/01/2014 |
| DRESGB                       | 4 540 444,44          | 4 540 444,44             | 5 000 000,00          | 5 000 000,00                | USD                      | 132114    | 19/12/2007       | 28/02/2012 |
| DRESGB                       | 9 080 888,89          | 9 080 888,89             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 132116    | 19/12/2007       | 22/03/2010 |
| DRESGB                       | 9 080 888,89          | 9 080 888,89             | 10 000 000,00         | 10 000 000,00               | USD                      | 132120    | 19/12/2007       | 21/01/2014 |
| DRESGB                       | 18 181 777,78         | 18 181 777,78            | 20 000 000,00         | 20 000 000,00               | USD                      | 132122    | 19/12/2007       | 30/06/2010 |
| DRESGB                       | 18 181 777,78         | 18 181 777,78            | 20 000 000,00         | 20 000 000,00               | USD                      | 132124    | 19/12/2007       | 30/12/2013 |
| DRESGB                       | 18 187 633,78         | 18 187 633,78            | 20 000 000,00         | 20 000 000,00               | USD                      | 131555    | 18/12/2007       | 26/05/2009 |
| DRESGB                       | 18 187 633,78         | 18 187 633,78            | 20 000 000,00         | 20 000 000,00               | USD                      | 131557    | 18/12/2007       | 20/10/2011 |
| DRESGB                       | 13 640 725,33         | 13 640 725,33            | 15 000 000,00         | 15 000 000,00               | USD                      | 131561    | 18/12/2007       | 12/07/2011 |
| DRESGB                       | 11 821 961,96         | 11 821 961,96            | 13 000 000,00         | 13 000 000,00               | USD                      | 131563    | 18/12/2007       | 29/03/2011 |
| DRESGB                       | 10 912 580,27         | 10 912 580,27            | 12 000 000,00         | 12 000 000,00               | USD                      | 131565    | 18/12/2007       | 18/05/2011 |
| DRESGB                       | 10 803 200,00         | 10 803 200,00            | 12 000 000,00         | 12 000 000,00               | USD                      | 131579    | 18/12/2007       | 17/10/2016 |
| DRESGB                       | 8 177 777,78          | 8 177 777,78             | 9 000 000,00          | 9 000 000,00                | USD                      | 131587    | 18/12/2007       | 10/11/2095 |
| DRESGB                       | 14 471 111,11         | 14 471 111,11            | 15 500 000,00         | 15 500 000,00               | USD                      | 131591    | 18/12/2007       | 29/11/2016 |
| DRESGB                       | 18 560 000,00         | 18 560 000,00            | 20 000 000,00         | 20 000 000,00               | USD                      | 131593    | 18/12/2007       | 12/12/2011 |
| DRESGB                       | 18 488 888,89         | 18 488 888,89            | 20 000 000,00         | 20 000 000,00               | USD                      | 131597    | 18/12/2007       | 17/10/2011 |
| DRESGB                       | 18 488 888,89         | 18 488 888,89            | 20 000 000,00         | 20 000 000,00               | USD                      | 131599    | 18/12/2007       | 08/11/2011 |
| DRESGB                       | 14 791 111,11         | 14 791 111,11            | 16 000 000,00         | 16 000 000,00               | USD                      | 131601    | 18/12/2007       | 26/10/2010 |
| DRESGB                       | 3 669 333,33          | 3 669 333,33             | 4 000 000,00          | 4 000 000,00                | USD                      | 131603    | 18/12/2007       | 26/10/2010 |
| DRESGB                       | 7 040 000,00          | 7 040 000,00             | 7 500 000,00          | 7 500 000,00                | USD                      | 131611    | 18/12/2007       | 19/03/2012 |
| DRESGB                       | 16 888 888,89         | 16 888 888,89            | 18 000 000,00         | 18 000 000,00               | USD                      | 131615    | 18/12/2007       | 05/12/2011 |
| DRESGB                       | 19 324 444,44         | 19 062 984,71            | 20 000 000,00         | 19 729 400,00               | USD                      | 131627    | 18/12/2007       | 21/11/2011 |
| <b>Total swap financiers</b> | <b>613 022 003,20</b> | <b>612 760 543,48</b>    | <b>664 000 000,00</b> | <b>663 728 400,00</b>       |                          |           |                  |            |
| DRESGB                       | 13 511 111,11         | 13 511 111,11            | 10 334 934,56         | 10 334 934,56               | USD                      | 131143    | 18/12/2007       | 19/04/2016 |
| <b>Total swap financiers</b> | <b>13 511 111,11</b>  | <b>13 511 111,11</b>     | <b>10 334 934,56</b>  | <b>10 334 934,56</b>        |                          |           |                  |            |
| <b>Total swap financiers</b> | <b>628 533 114,31</b> | <b>628 271 654,59</b>    | <b>674 334 934,56</b> | <b>674 064 334,56</b>       |                          |           |                  |            |

**Annexe 9.2**  
**Eléments d'actifs apportés par la CNCE à CEBP**

Lignes d'actif :

| <b>m€</b>   | <b>CEBP</b>    |
|---|----------------|
| <b>Caisses, Banques centrales, CCP</b>                      | <b>11 774</b>  |
| <b>Effets publics et effets assimilés</b>                   | <b>-</b>       |
| <b>Créances sur les établissements de crédit</b>            | <b>107 287</b> |
| - <i>A vue</i>  | <i>6 583</i>   |
| - <i>A terme</i>  | <i>100 704</i> |
| <b>Opérations avec la clientèle</b>                         | <b>1 156</b>   |
| - <i>Autres concours à la clientèle</i>                     | <i>1 049</i>   |
| - <i>Comptes ordinaires débiteurs</i>                       | <i>107</i>     |
| <b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b>           | <b>35 333</b>  |
| <b>Actions et autres titres à revenu variable</b>           | <b>-</b>       |
| <b>Participations et autres titres détenus à long terme</b> | <b>9 562</b>   |
| - <i>VNC participations</i>                                 | <i>7 987</i>   |
| - <i>Autres (TSDI)</i>                                      | <i>1 575</i>   |
| <b>Parts dans les entreprises liées</b>                     | <b>982</b>     |
| - <i>VNC participations</i>                                 | <i>982</i>     |
| - <i>Autres</i>   | <i>-</i>       |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                        | <b>6</b>       |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                          | <b>50</b>      |
| <b>Autres actifs</b>  | <b>485</b>     |
| <b>Comptes de régularisation</b>                            | <b>4 594</b>   |
| <b>Total ACTIF</b>  | <b>171 230</b> |

Détail des lignes d'actif :

1. Créances sur les établissements de crédit – à vue

| Contrepartie                         | VBC en CV        | Provisions pour dépréciation en CV | VNC en CV        |
|--------------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------|
| ABN AMRO BANK AMSTERDAM              | 538 594,21       |                                    | 538 594,21       |
| AGF BANQUE                           | 5 406,06         |                                    | 5 406,06         |
| AUSTRALIA NEW ZELAND BK GR PL        | 13 839 333,58    |                                    | 13 839 333,58    |
| BANCA CARIGE SPA                     | 7 069,44         |                                    | 7 069,44         |
| BANCA COMMERCIALE ITALIANA           | 208 723,12       |                                    | 208 723,12       |
| BANCO SOCIÉTÉ GÉNÉRALE               | 1 710,74         |                                    | 1 710,74         |
| BANK OF NEW YORK                     | 632 688,29       |                                    | 632 688,29       |
| BANK OF TOKYO MITSUBISHI             | 5 876 508,78     |                                    | 5 876 508,78     |
| BANQUE BCP LUXEMBOUR                 | 407 189,19       |                                    | 407 189,19       |
| BANQUE BCP PARIS                     | 235 009 505,25   |                                    | 235 009 505,25   |
| BANQUE CANTONALE DE GENEVE           | 318 047,74       |                                    | 318 047,74       |
| BANQUE COMMERCIALE DU MAROC          | 42 676,18        |                                    | 42 676,18        |
| BANQUE DE FRANCE                     | 8 877 954,86     |                                    | 8 877 954,86     |
| BANQUE DE LA REUNION                 | 7 933,52         |                                    | 7 933,52         |
| BANQUE DE NOUVELLE CALEDONIE         | 38 318,37        |                                    | 38 318,37        |
| BANQUE DE TAHITI                     | 910,53           |                                    | 910,53           |
| BANQUE DES ANTILLES FRANCAISES       | 1 175,59         |                                    | 1 175,59         |
| BANQUE EDEL                          | 33,49            |                                    | 33,49            |
| BANQUE ET CE ETAT LUXEMBOURG         | 437,85           |                                    | 437,85           |
| BANQUE INT.MASCAREIGNES              | 142,44           |                                    | 142,44           |
| BANQUE PALATINE                      | 14,82            |                                    | 14,82            |
| BARCLAYS BANK LONDON                 | 6 607 065,14     |                                    | 6 607 065,14     |
| BAYERISCHE LANDESBANK FRANCE         | 0,26             |                                    | 0,26             |
| C E AQUITAINE POITOU CHARENTES       | 7 840,18         |                                    | 7 840,18         |
| C E D'ALSACE                         | 70 004 485,77    |                                    | 70 004 485,77    |
| C E D'AUVERGNE ET LIMOUSIN           | 82,74            |                                    | 82,74            |
| C E DE BASSE NORMANDIE               | 281 296 464,93   |                                    | 281 296 464,93   |
| C E DE BOURGOGNE FRANCHE COMTE       | 3,43             |                                    | 3,43             |
| C E DE BRETAGNE                      | 294 018 375,13   |                                    | 294 018 375,13   |
| C E DE COTE D'AZUR                   | 18 909 822,57    |                                    | 18 909 822,57    |
| C E DE HAUTE NORMANDIE               | 102 553 683,39   |                                    | 102 553 683,39   |
| C E DE MIDI-PYRENEES                 | 60 008 183,53    |                                    | 60 008 183,53    |
| C E DE PICARDIE                      | 6 364 312,79     |                                    | 6 364 312,79     |
| C E DE PROVENCE ALPES CORSE          | 1 424 275 694,37 |                                    | 1 424 275 694,37 |
| C E DES PAYS DE LOIRE                | 199 050 042,68   |                                    | 199 050 042,68   |
| C E DU LANGUEDOC ROUSSILLON          | 8 576 876,84     |                                    | 8 576 876,84     |
| C E NOUVELLE CALEDONIE               | 48,88            |                                    | 48,88            |
| CAISSE CENTRALE DES JARDINS DU QUEBE | 62 855,39        |                                    | 62 855,39        |
| CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS   | 116 773 234,89   |                                    | 116 773 234,89   |
| CAISSE EPARGNE ILE DE FRANCE         | 184 900 685,16   |                                    | 184 900 685,16   |
| CAISSE NATIONALE DES CAISSES D'EPARG | 7 142,25         |                                    | 7 142,25         |
| CAIXA GERAL DE DEPOSITOS             | 176 663,65       |                                    | 176 663,65       |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE   | 692 330,05       |                                    | 692 330,05       |
| CE GCE PAIEMENT                      | -                |                                    | 0,00             |
| CE LOIRE CENTRE                      | 56 689 871,20    |                                    | 56 689 871,20    |
| CE LORRAINE-CHAMPAGNE-ARDENNES       | 35 002 341,60    |                                    | 35 002 341,60    |
| CE NORD FRANCE EUROPE                | 454 940 870,57   |                                    | 454 940 870,57   |
| CE RHONE ALPES                       | 459 815 071,35   |                                    | 459 815 071,35   |
| CETELM                               | 6 206,21         |                                    | 6 206,21         |
| CIE DE FINANCEMENT FONCIER           | 1 793,51         |                                    | 1 793,51         |
| CINERGIE                             | 1 003 601,46     |                                    | 1 003 601,46     |
| CITIBANK SA                          | 42 272,94        |                                    | 42 272,94        |
| CLEARSTREAM DE CHOLET                | 570 769,15       |                                    | 570 769,15       |
| COMMERZBANK FRANKFORT                | 855 604,66       |                                    | 855 604,66       |
| CONFED ESP DE CAJAS DE AHORROS       | 1 320 900,65     |                                    | 1 320 900,65     |
| CREDIT FONCIER BANQUE                | 11 424 613,38    |                                    | 11 424 613,38    |
| CREDIT FONCIER DE FRANCE             | 513 977 764,45   |                                    | 513 977 764,45   |
| CREDIT SUISSE                        | 275 345,30       |                                    | 275 345,30       |
| DANSKE BANK                          | 1 339 656,52     |                                    | 1 339 656,52     |
| DEUTSCHE BANK AG                     | 183 054,66       |                                    | 183 054,66       |
| DEUTSCHE BANK FRANKFORT              | 46 682,05        |                                    | 46 682,05        |
| DEUTSCHE POSTBANK AG BONN            | 66 845 372,84    |                                    | 66 845 372,84    |
| DEXIA BELGIQUE S.A.                  | 177 782 222,22   |                                    | 177 782 222,22   |
| DEXIA CREDIT LOCAL                   | 184,22           |                                    | 184,22           |
| DIY REAL ESTATE 1                    | 94,71            |                                    | 94,71            |
| DIY REAL ESTATE 2                    | 75,00            |                                    | 75,00            |
| DNB NOR BANK ASA - LONDON BRANCH     | 491 886,24       |                                    | 491 886,24       |
| FINANCIERE OCEOR                     | 5 972 521,17     |                                    | 5 972 521,17     |
| FIRST UNION NATIONAL BANK            | 292 300,92       |                                    | 292 300,92       |
| FRANFINANCE                          | 102,24           |                                    | 102,24           |
| IXIS INVESTOR SERVICES               | 76 970 822,39    |                                    | 76 970 822,39    |

|                                     |                  |      |                  |
|-------------------------------------|------------------|------|------------------|
| LA COMPAGNIE 1818                   | 328 212,19       |      | 328 212,19       |
| LLOYDS BANK PLC                     | 23 638,74        |      | 23 638,74        |
| NATEXIS BANQUE POPULAIRE            | 1 059 939,30     |      | 1 059 939,30     |
| NATIONAL WESTMINSTER BANK           | 67 158,89        |      | 67 158,89        |
| NATIXIS                             | 1 247 558 232,13 |      | 1 247 558 232,13 |
| NATIXIS FINANCEMENT (CEFI)          | 599,87           |      | 599,87           |
| OCEOR PARTICIPATIONS                | -                |      | 0,00             |
| PARIBAS LUXEMBOURG                  | 2 273,41         |      | 2 273,41         |
| ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC          | 24 688,54        |      | 24 688,54        |
| SOCFIM                              | 19 904 082,22    |      | 19 904 082,22    |
| SOCIETE MARTINICAISE DE FINANCEMENT | 95,63            |      | 95,63            |
| SOCIETE REUNIONNAISE DE FINANCEMENT | 91,49            |      | 91,49            |
| SOVAC                               | 0,13             |      | 0,13             |
| SPARKASSE SAARBRÜCKEN               | 93 466,03        |      | 93 466,03        |
| STANDARD CHARTERED BANK             | 334 337,42       |      | 334 337,42       |
| STE INTERPROF ARTISAN GARANTIE IMMO | 13,39            |      | 13,39            |
| SUMITOMO TRUST AND BANKING COLTD    | 115 157,05       |      | 115 157,05       |
| SWEDBANK                            | 738 661,77       |      | 738 661,77       |
| TRESOR PUBLIC                       | 82 039 947,46    |      | 82 039 947,46    |
| UNION BANK OF SWITZERLAND           | 67 654 294,78    |      | 67 654 294,78    |
| X                                   | 28 187 566,36    |      | 28 187 566,36    |
| Opérations en instance              | 218 502 789,62   |      | 218 502 789,62   |
| Créances à vue                      | 6 582 587 496,10 | 0,00 | 6 582 587 496,10 |

## 2. Créances sur les établissements de crédit – à terme

|                                     |                    |      |                    |
|-------------------------------------|--------------------|------|--------------------|
| A3C CICOBAIL                        | 65 068 929,70      |      | 65 068 929,70      |
| ASSUR BAIL A3C                      | 21 182 558,30      |      | 21 182 558,30      |
| BAIL ECUREUIL                       | 282 455 951,50     |      | 282 455 951,50     |
| BANQUE BCP PARIS                    | 638 578 047,57     |      | 638 578 047,57     |
| BANQUE PALATINE                     | 2 178 442 279,35   |      | 2 178 442 279,35   |
| BATIMAP                             | 8 009 570,29       |      | 8 009 570,29       |
| BATIROC BRETAGNE-PAYS DE LOIRE      | 15 024 076,25      |      | 15 024 076,25      |
| C E AQUITAINE POITOU CHARENTES      | 1 998 402,74       |      | 1 998 402,74       |
| C E D'ALSACE                        | 2 030 184 341,73   |      | 2 030 184 341,73   |
| C E D'AUVERGNE ET LIMOUSIN          | 3 777 974 217,30   |      | 3 777 974 217,30   |
| C E DE BASSE NORMANDIE              | 824 065 679,38     |      | 824 065 679,38     |
| C E DE BOURGOGNE FRANCHE COMTE      | 3 760 467 952,00   |      | 3 760 467 952,00   |
| C E DE BRETAGNE                     | 2 578 612 683,05   |      | 2 578 612 683,05   |
| C E DE CHAMPAGNE ARDENNES           | 919 407 606,90     |      | 919 407 606,90     |
| C E DE COTE D'AZUR                  | 3 350 839 437,41   |      | 3 350 839 437,41   |
| C E DE FRANCHE COMTE                | 240 774 456,08     |      | 240 774 456,08     |
| C E DE HAUTE NORMANDIE              | 2 143 290 781,93   |      | 2 143 290 781,93   |
| C E DE LORRAINE NORD                | 1 408 250 278,85   |      | 1 408 250 278,85   |
| C E DE MIDI-PYRENEES                | 3 314 661 963,95   |      | 3 314 661 963,95   |
| C E DE PICARDIE                     | 3 498 103 360,75   |      | 3 498 103 360,75   |
| C E DE PROVENCE ALPES CORSE         | 8 970 936 503,76   |      | 8 970 936 503,76   |
| C E DES PAYS DE LOIRE               | 3 160 705 362,29   |      | 3 160 705 362,29   |
| C E DES PAYS LORRAINS               | 10 468 410,45      |      | 10 468 410,45      |
| C E DU LANGUEDOC ROUSSILLON         | 2 136 028 727,76   |      | 2 136 028 727,76   |
| C E DU LIMOUSIN                     | 37 983 671,69      |      | 37 983 671,69      |
| C E ILE DE FRANCE NORD              | 1 429 393 239,21   |      | 1 429 393 239,21   |
| C E ILE DE FRANCE QUESI             | 2 042 465 466,41   |      | 2 042 465 466,41   |
| C E ILE DE FRANCE PARIS             | 5 177 681 137,30   |      | 5 177 681 137,30   |
| C E NOUVELLE CALEDONIE              | 41 940 827,34      |      | 41 940 827,34      |
| CACEIS                              | 51 979 508,20      |      | 51 979 508,20      |
| CAISSE EPARGNE ILE DE FRANCE        | 3 118 706 543,05   |      | 3 118 706 543,05   |
| CE AQUITAINE POITOU CHARENTES       | 5 720 220 095,54   |      | 5 720 220 095,54   |
| CE DE LOIRE DROME ARDICHE           | 1 836 831 713,14   |      | 1 836 831 713,14   |
| CE LOIRE CENTRE                     | 3 073 151 517,45   |      | 3 073 151 517,45   |
| CE LORRAINE-CHAMPAGNE-ARDENNES      | 1 000 376 876,17   |      | 1 000 376 876,17   |
| CE NORD FRANCE EUROPE               | 4 678 337 407,45   |      | 4 678 337 407,45   |
| CE RHONE ALPES                      | 6 880 891 817,80   |      | 6 880 891 817,80   |
| CICOBAIL                            | 421 676 662,84     |      | 421 676 662,84     |
| CINERGIE                            | 1 915 615,88       |      | 1 915 615,88       |
| CRED IMMO DE FRANCE MIDI PYRENEES   | 756 518,20         |      | 756 518,20         |
| CREDIT FONCIER DE FRANCE            | 3 396 482 131,93   |      | 3 396 482 131,93   |
| CREDIT FONCIER&COMMUNAL ALS LOR SCF | 1 411 224,85       |      | 1 411 224,85       |
| CREDIT MUNICIPAL DE PARIS           | 20 001 894,44      |      | 20 001 894,44      |
| FINANC REGIONALE HABITAT BOURGOGNE  | 572 684,19         |      | 572 684,19         |
| FINANCIERE OCEOR                    | 5 125 843 786,17   |      | 5 125 843 786,17   |
| GCE AFFACTURAGE                     | 37 678 599,96      |      | 37 678 599,96      |
| JP MORGAN                           | 819 875,78         |      | 819 875,78         |
| NATIXIS                             | 10 759 761 323,97  |      | 10 759 761 323,97  |
| NATIXIS FINANCEMENT (CEFI)          | 18 805 317,80      |      | 18 805 317,80      |
| NATIXIS LEASE                       | 76 421 875,00      |      | 76 421 875,00      |
| OSEO FINANCEMENT (CEPME)            | 300 893 333,33     |      | 300 893 333,33     |
| PICARDIE BAIL                       | 8 012 760,39       |      | 8 012 760,39       |
| SA DE CREDIT IMMOBILIER GRENOBLE    | 2 297 506,90       |      | 2 297 506,90       |
| SA FINANCIER REGION MASSIFCENTRAL   | 1 612 210,35       |      | 1 612 210,35       |
| SANPAOLO BAIL                       | 25 039 876,22      |      | 25 039 876,22      |
| SANPAOLO MUR                        | 4 006 380,19       |      | 4 006 380,19       |
| SOCFIM                              | 21 569 732,25      |      | 21 569 732,25      |
| STE DE CRDT DES ASS A CARACT MUTUEL | 50 056 025,00      |      | 50 056 025,00      |
| SUD OUEST BAIL                      | 7 011 165,34       |      | 7 011 165,34       |
| Créances à terme                    | 100 704 135 901,00 | 0,00 | 100 704 135 901,00 |

### 3. Opérations avec la clientèle – Autres concours à la clientèle

| Libellé publiable                           | Contrepartie                         | VBC en CV               | Provisions pour dépréciation en CV | VNC en CV               |
|---|--------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b>       | CNETI                                | 5 355 235,88            |                                    | 5 355 235,88            |
|   | ECUREUIL ASSURANCES IARD             | 40 810 722,60           |                                    | 40 810 722,60           |
|   | ECUREUIL VIE FONDS PROPRES           | 20 500 524,66           |                                    | 20 500 524,66           |
|   | EURO SOFAC                           | 4 431 959,23            |                                    | 4 431 959,23            |
|   | EUROSIC SA                           | 180 855 651,28          |                                    | 180 855 651,28          |
|   | FONDATION BELEM                      | 550 152,12              |                                    | 550 152,12              |
|   | GCE AVI 007                          | 55 244 340,48           |                                    | 55 244 340,48           |
|   | GCE IMMOBILIER                       | 38 858 545,64           |                                    | 38 858 545,64           |
|   | GCE PAV IMMOBILIER                   | 103 869 181,00          |                                    | 103 869 181,00          |
|   | GCE PAIEMENTS                        | 17 068 187,09           |                                    | 17 068 187,09           |
|   | GCE TECHNOLOGIES                     | 38 967 480,35           |                                    | 38 967 480,35           |
|   | GESTRIM BELGIUM SA (NEXITY)          | 3 781 002,82            |                                    | 3 781 002,82            |
|   | GESTRIM DEUTSCHLAND IMMOBILIEN MANAG | 178 218,47              |                                    | 178 218,47              |
|   | GIE CDS ECUREUIL                     | 3 831 421,74            |                                    | 3 831 421,74            |
|   | IMMOBILIERE 3 F                      | 225 578,48              |                                    | 225 578,48              |
|   | ISSORIA                              | 19 495 001,93           |                                    | 19 495 001,93           |
|   | LAMY INTERNATIONAL (NEXITY)          | 5 604 945,92            |                                    | 5 604 945,92            |
|   | MALRAUX                              | 2 070 198,55            |                                    | 2 070 198,55            |
|   | NATIO SECURITE                       | 165 010 817,50          |                                    | 165 010 817,50          |
|   | NATIXIS CONSUMER FINANCE             | 11 052 815,00           |                                    | 11 052 815,00           |
|   | NATIXIS PERSPECTIVE 6 MOIS           | 11 800 780,77           |                                    | 11 800 780,77           |
|   | OSEO                                 | 305 625 000,00          |                                    | 305 625 000,00          |
|   | SOCIETE LAMY                         | 13 801 890,28           |                                    | 13 801 890,28           |
|   | SERENA                               | 1 250 000,00            | -1 250 000,00                      | 0,00                    |
|   | SYSTET                               | 1 000 000,00            | -1 000 000,00                      | 0,00                    |
|   | ASSOCIATION ACE                      | 728 129,48              | -728 129,48                        | 0,00                    |
|   | X                                    | 38 728,58               |                                    | 38 728,58               |
|   | BANQUE ECP PARIS                     | 2,00                    |                                    | 2,00                    |
|   | LES EDITIONS DE L'EPARGNE            | 400,00                  |                                    | 400,00                  |
|   | FINANCIERE OCEOR                     | 187,75                  |                                    | 187,75                  |
|   | FONGEPAR                             | 144,00                  |                                    | 144,00                  |
|   | GCE COVERED BONDS                    | 5,00                    |                                    | 5,00                    |
|   | ECUREUIL ASSURANCES IARD             | 1 883,00                |                                    | 1 883,00                |
| <b>Total Autres concours à la clientèle</b> |                                      | <b>1 031 809 787,12</b> | <b>-2 978 129,48</b>               | <b>1 048 831 657,64</b> |

### 4. Opérations avec la clientèle – Comptes ordinaires débiteurs

| Comptes ordinaires débiteurs          |          |  |          |
|---------------------------------------|----------|--|----------|
| ABRY PARTICIPATION                    | 79,23    |  | 79,23    |
| ACCOR                                 | 628,09   |  | 628,09   |
| AEGETA                                | 15,58    |  | 15,58    |
| AFUL BOIS DE LOCHERES STAIN LOCHERES  | 28,47    |  | 28,47    |
| AFUL DES VAUX GERMAINS GERMAINS       | 7,82     |  | 7,82     |
| AFUL LA ROUE FONTENAY AUX ROSES       | 22,86    |  | 22,86    |
| AFUL MOGADOR                          | 7,82     |  | 7,82     |
| AFUL PORTE DE VINCENNES DE VINCENNES  | 7,82     |  | 7,82     |
| AGRALYS UNION                         | 152,45   |  | 152,45   |
| AGRIAL                                | 152,45   |  | 152,45   |
| AGRO PICARDIE                         | 152,45   |  | 152,45   |
| AIH FRANCE SA                         | 75,00    |  | 75,00    |
| AIR FRANCE                            | 152,45   |  | 152,45   |
| ALTAREA HABITATION                    | 8,12     |  | 8,12     |
| ALYSE PARTICIPATIONS                  | 13,09    |  | 13,09    |
| AMICALE DES RETRAITES SCIC DE LA CDC  | 7,82     |  | 7,82     |
| ARCOBA                                | 7,82     |  | 7,82     |
| AS LA MADELEINE A BAGNEUX INE         | 7,82     |  | 7,82     |
| AS LE CLOS FRANCAIS A MONTREUIL       | 7,82     |  | 7,82     |
| AS LES BAS COUDRAIS SCEAUX            | 7,82     |  | 7,82     |
| ASS AFUL ILOT CENTRAL PLAT GSC        | 7,82     |  | 7,82     |
| ASS JEUNES SPORTIFS ILE DE FRANCE     | 158,78   |  | 158,78   |
| ASS SYND CITE FLORAL ST DENIS CITE F  | 7,82     |  | 7,82     |
| ASS SYND DU DOMAINE DE VILLIERS DU D  | 7,82     |  | 7,82     |
| ASS SYND GUINET VAL D YERRES          | 8,97     |  | 8,97     |
| ASS SYND LE PARC VERNOVILLE TASSO SYN | 21,44    |  | 21,44    |
| ASS SYND LES TERRASSES A TORCY        | 7,98     |  | 7,98     |
| ASS SYND LIBRE DE MONTAIGUT           | 7,82     |  | 7,82     |
| ASS SYND RUE DE MARSEILLE             | 7,82     |  | 7,82     |
| ASS SYNDICALE DANTON                  | 7,82     |  | 7,82     |
| ASS SYNDICALE DU CHEMIN VERT          | 7,82     |  | 7,82     |
| ASS SYNDICALE DU VERT GALANT          | 660,36   |  | 660,36   |
| ASS SYNDICALE LE MOLERET              | 7,82     |  | 7,82     |
| ASS SYNDICALE LES MARDELLES           | 68,45    |  | 68,45    |
| ASS SYNDICALE LES MONROIS             | 7,82     |  | 7,82     |
| ASS SYNDICALE PIECE DE LA RICHE       | 43,11    |  | 43,11    |
| ASSO DEVELOPPEMENT ET AMENAGEMENT     | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSO DU TILLEUL A BLANC MESNIL        | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSO NAT FINANCEMENT EQUIP SCOLAIRE   | 165,60   |  | 165,60   |
| ASSO SYND BOIS DE LA GRANGE DU BOIS   | 31,38    |  | 31,38    |
| ASSO SYND LA PIERRE PLATE CHATEAUBRI  | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSO SYND MERLIN A EPINAY /SEINE      | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOC QUAL PREVENTION SC ARCOBA       | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOC SYND GO ENSEMBLE EPINAY ORGEMO  | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOC SYND LES GRANDS LOZATS          | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOC SYND LIBRE MONT MESLY           | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOCIATION DES RESIDENCES POUR ETUDI | 54,33    |  | 54,33    |
| ASSOCIATION DESCARTES A BLANC MESNIL  | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOCIATION FONCIERE URBAINE DE GAGNY | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOCIATION FONCIERE URBAINE DU FORT  | 7,88     |  | 7,88     |
| ASSOCIATION FONCIERE URBAINE LES CARR | 84,89    |  | 84,89    |
| ASSOCIATION FONCIERE URBAINE LES PLAN | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOCIATION FONCIERE URBAINE LIBRE FO | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOCIATION FONCIERE URBAINE LIBRE JE | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOCIATION FONCIERE URBAINE LIBRE LA | 15,24    |  | 15,24    |
| ASSOCIATION FONCIERE URBAINE LIBRE NQ | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOCIATION LIBRE LES TOURNELLES      | 17,12    |  | 17,12    |
| ASSOCIATION SYNDICALE DERRIERE LES MU | 166,88   |  | 166,88   |
| ASSOCIATION SYNDICALE DES SAINTS SAU  | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOCIATION SYNDICALE LA GUINET       | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOCIATION SYNDICALE LA FONTAINE A   | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOCIATION SYNDICALE LES COURTILLES  | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOCIATION SYNDICALE LES DIX ARPENT  | 28,82    |  | 28,82    |
| ASSOCIATION SYNDICALE LES RAGUENETS   | 311,47   |  | 311,47   |
| ASSOCIATION SYNDICALE LES VIVIENS     | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOCIATION SYNDICALE LIBRE BEAUREGA  | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOCIATION SYNDICALE LIBRE GAGNY II  | 40,59    |  | 40,59    |
| ASSOCIATION SYNDICALE PAUL            | 22,86    |  | 22,86    |
| ASSOCIATION SYNDICALE RESIDENCE BALZ  | 1 485,49 |  | 1 485,49 |
| ASSOCIATION SYNDICALE SCARRON A FONT  | 7,82     |  | 7,82     |
| ASSOCIATION SYNDICALE ST MARC MA MAS  | 7,82     |  | 7,82     |

|                                       |               |               |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| ASSUR IMMEUBLE SCI                    | 75,00         | 75,00         |
| ASSURECUREUIL PIERRE 3 SCI            | 78 275 399,84 | 78 275 399,84 |
| ASSURECUREUIL PIERRE 4 SCI            | 23 801,89     | 23 801,89     |
| ASSURECUREUIL PIERRE 5 SCI            | 75,00         | 75,00         |
| ASSURECUREUIL PIERRE 6 SCI            | 75,00         | 75,00         |
| ASSURECUREUIL PIERRE 7 SCI            | 75,00         | 75,00         |
| ASSURECUREUIL PIERRE 8 SCI            | 75,00         | 75,00         |
| ASSURECUREUIL PIERRE SCI              | 75,00         | 75,00         |
| ATOIT PIERRE DIVERSIFICATION          | 91,15         | 91,15         |
| ATRIUM DEVELOPPEMENT BOULOGNE         | 7,62          | 7,62          |
| AUSTER INVESTISSEMENT                 | 76,22         | 76,22         |
| C E DE BASSE NORMANDIE                | 0,01          | 0,01          |
| CAISSE ASSURANCE VIEILLESSE NVALIDITE | 457,35        | 457,35        |
| CAISSE GARANTIE LOGMT LOCATIF SOCIAL  | 0,19          | 0,19          |
| CAISSE GENERALE DE RETRAITE DU        | 432 896,48    | 432 896,48    |
| CAISSE NAT ENTREPRENEURS DE TRA       | 322,88        | 322,88        |
| CAISSE NATIONALE DE PREVOYANCE        | 2 141,07      | 2 141,07      |
| CAMPUS ETUDES SARI                    | 38,11         | 38,11         |
| CANAL PLUS                            | 257,08        | 257,08        |
| CANAL SATELLITE                       | 268,93        | 268,93        |
| CAPRI ENTREPRISES                     | 75,00         | 75,00         |
| CAPRI PIERRE                          | 7,62          | 7,62          |
| CAPRI RESID GROU III                  | 7,62          | 7,62          |
| CDC ENTREPRISES INNOVATION            | 76,23         | 76,23         |
| CDC Ixis ENVIRONNEMNT ET INFRASTRUCT  | 1 878,94      | 1 878,94      |
| CDC Ixis PRIVATE EQUITY               | 76,22         | 76,22         |
| CEGETEL                               | 9 913,89      | 9 913,89      |
| CELINE AVIATION SAS                   | 0,21          | 0,21          |
| CHEQUERS PARTENAIRES SA               | 76,23         | 76,23         |
| CICM INNOV                            | 50,31         | 50,31         |
| CIE DES ALPES DOMAINES SKIABLES       | 25,41         | 25,41         |
| CIE FRANCAISE GESTION SERVICES SANTE  | 7,62          | 7,62          |
| CIE GESTION INVESTISSEMENT IMMO       | 75,00         | 75,00         |
| CILOGER                               | 381,11        | 381,11        |
| COFIMAGE 10                           | 76,23         | 76,23         |
| COFIMAGE 11                           | 76,23         | 76,23         |
| COFIMAGE 12                           | 76,23         | 76,23         |
| COFIMAGE 13                           | 76,23         | 76,23         |
| COFIMAGE 18                           | 76,23         | 76,23         |
| COFIMAGE 5                            | 76,23         | 76,23         |
| COFIMAGE 6                            | 76,23         | 76,23         |
| COFIMAGE 7                            | 76,23         | 76,23         |
| COFIMAGE 8                            | 152,46        | 152,46        |
| COFIMAGE 9                            | 76,23         | 76,23         |
| COFIROUTE                             | 3,82          | 3,82          |
| COLBISON SAS                          | 210,00        | 210,00        |
| COMITE D'ENTREPRISE DE CDC IMMO       | 50,00         | 50,00         |
| COMPAGNIE DES ALPES                   | 106,38        | 106,38        |
| COMPAGNIE DES ALPES - FINANCEMENT     | 25,41         | 25,41         |
| COMPAGNIE DES ENTREPOTS               | 35 706,82     | 35 706,82     |
| COOP. AGRICOLE UNION SET              | 152,45        | 152,45        |
| COOPERATIVE AGRICOLE VALERANCE        | 148,88        | 148,88        |
| ECONOMIE MIXTE CONSTRUCTION           | 22,37         | 22,37         |
| ECO-SERVICES CAPITAL                  | 76,23         | 76,23         |
| ECUREUIL ASSURANCE JARD               | 4 665,14      | 4 665,14      |
| ECUREUIL GESTION FCP                  | 35 315,39     | 35 315,39     |
| EGIS AMENAGEMENT SA                   | 25,41         | 25,41         |
| EGIS EX SCETAURROUTE SA               | 1 279,84      | 1 279,84      |
| ELECTROPAR FRANCE                     | 76,23         | 76,23         |
| ELM LERLANC                           | 39,42         | 39,42         |
| ERILIA                                | 29,84         | 29,84         |
| EUROPEENE DE STATIONNEMENT SNC        | 76,23         | 76,23         |
| EUROPEENNE DE STATIONNEMENT SA        | 531,21        | 531,21        |
| FINANCIERE BYRON SAS                  | 7,44          | 7,44          |
| FINANCIERE TRANSDEV                   | 761,89        | 761,89        |
| FLEUR SAS                             | 184,70        | 184,70        |
| FONCIERE ALPECUREUIL                  | 75,00         | 75,00         |
| FONCIERE COMMERCE ILE DE FRCE         | 1 507,34      | 1 507,34      |
| FONCIERE DES CAISSES D'EPARGNE        | 184 791,66    | 184 791,66    |
| FONCIERE ECUREUIL II                  | 76,68         | 76,68         |
| FONDATEUR BELEM                       | 198 621,87    | 198 621,87    |
| FONDINVEST CAPITAL SA                 | 118,23        | 118,23        |
| FRANCE TELECOM                        | 152,45        | 152,45        |

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| GALEFIES DRANCEENNES SCI                | 75,00        | 75,00        |
| GCE CAPITAL SAS                         | 2,37         | 2,37         |
| GCE ECLAIR 07                           | 0,02         | 0,02         |
| GCE LE SOIRE IMMOBILIER                 | 598,50       | 598,50       |
| GCE NEWTEC                              | 0,15         | 0,15         |
| GCE PAIEMENTS                           | 1 444,11     | 1 444,11     |
| GFF INSTITUTIONNELS                     | 342,90       | 342,90       |
| GIC DEVELOPPEMENT                       | 87 785,02    | 87 785,02    |
| GIE APORIA                              | 18,88        | 18,88        |
| GIE OCEOR INFORMATIQUE                  | 1 811 757,40 | 1 811 757,40 |
| GIMANAFRA                               | 31,73        | 31,73        |
| GREVIN ET COMPAGNIE                     | 45,69        | 45,69        |
| GROUPEMENT INDUSTIES AGR ALIMEN         | 202,31       | 202,31       |
| GROUPEMENT PROPRIETES CAISSE DES DEPOTS | 198,20       | 198,20       |
| HLM LE NOUVEAU LOGIS PROVENCAL          | 888 888,88   | 888 888,88   |
| HLM NOUVEAU LOGIS                       | 0,01         | 0,01         |
| HLM SAMO SA DES MARCHES DE OUEST        | 54 183,34    | 54 183,34    |
| HOLDCO                                  | 25,00        | 25,00        |
| ICADE CAPRI                             | 13 835,03    | 13 835,03    |
| ICADE G3A                               | 17 895,40    | 17 895,40    |
| IMMOBILIERE OLIVE BELGIQUE              | 380,00       | 380,00       |
| IMMOBILIERE OLIVE LUXEMBOURG            | 381,82       | 381,82       |
| IMMOBILIERE PB8 SAS                     | 75,00        | 75,00        |
| IN SITU SA IEM DE VALENCE               | 7,62         | 7,62         |
| INTERCIL                                | 8,21         | 8,21         |
| IRIS CAPITAL MANAGEMENT                 | 78,23        | 78,23        |
| ISSORIA                                 | 0,81         | 0,81         |
| IXIS AI W EUROPE                        | 1 300,00     | 1 300,00     |
| JASSANS-DOBES                           | 7 851,74     | 7 851,74     |
| KAUFMAN & BROAD FINANCEMENT             | 887 482,35   | 887 482,35   |
| KAUFMAN & BROAD PROMOTION 4             | 2,03         | 2,03         |
| LA FRANCAISE DES JEUX                   | 9 770 212,75 | 9 770 212,75 |
| LES ALPINES                             | 50,84        | 50,84        |
| LOCATRIUM                               | 832,20       | 832,20       |
| MAGNY CLOS SYLVELLE                     | 578,81       | 578,81       |
| MAINE EQUITY CAPITAL 9                  | 38,12        | 38,12        |
| MAINE PARTICIPATION 2                   | 78,23        | 78,23        |
| MAINE PARTICIPATION 7                   | 78,22        | 78,22        |
| MALRAUX                                 | 853 384,00   | 853 384,00   |
| MARSEILLE HABITAT                       | 114,81       | 114,81       |
| MAURIAC AUSTERLITZ I                    | 75,00        | 75,00        |
| MAURIAC AUSTERLITZ II                   | 75,00        | 75,00        |
| MIFCOS PARTICIPATIONS                   | 1 320 233,26 | 1 320 233,26 |
| MINISTERE DU TRAVAIL FONDOS DE RESERV   | 152,45       | 152,45       |
| MONINFO                                 | 3 694,38     | 3 694,38     |
| MUT FAM PROF DE SANTE                   | 152,45       | 152,45       |
| MUT RETRAITES DES GREFFIERS TRIBUNAL    | 152,45       | 152,45       |
| NESSUS                                  | 0,19         | 0,19         |
| NEXGEN CAPITAL LIMITED                  | 75,38        | 75,38        |
| NEXGEN FINANCIAL HOLDINGS LTD           | 30,07        | 30,07        |
| NEXGEN RE LIMITED                       | 33,41        | 33,41        |
| NOUVEAU LOGIS DE L'EST SA DHLM          | 50 317,46    | 50 317,46    |
| NOUVEAU LOGIS MERIDIONAL                | 12 104,08    | 12 104,08    |
| OPI                                     | 9 824,71     | 9 824,71     |
| OSICA SA DHABITATIONS A LOYER MODERE    | 8 141,15     | 8 141,15     |
| PALETTE AMELIA                          | 22 146,68    | 22 146,68    |
| PART COM                                | 78,22        | 78,22        |
| PIERRE ECUREUIL HABITAT                 | 114,05       | 114,05       |
| PIERRE PLUS                             | 38,11        | 38,11        |
| PINAULT PRINTEMPS REDOUTE               | 225,00       | 225,00       |
| PPR FINANCE SNC DIRECT                  | 225,00       | 225,00       |
| PROFIMOB                                | 280 247,41   | 280 247,41   |
| REGIE AUTONOME TRANSPORTS PARISIENS     | 50,00        | 50,00        |
| RENAULT S.A.                            | 263,37       | 263,37       |
| RENAULT SAS                             | 3 502,60     | 3 502,60     |
| RESIDENCES REPEG1                       | 78,22        | 78,22        |

|                                       |              |              |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| SA ARRABIDA GAIA                      | 75.00        | 75.00        |
| SA CONSTRUCTION DE LOGMTS ECONOMIQ    | 41.88        | 41.88        |
| SA D HLM LE NOUVEAU LOGIS AZUR        | 131 552.52   | 131 552.52   |
| SA D HLM LE NOUVEAU LOGIS PICARD      | 24 433.01    | 24 433.01    |
| SA HLM COLIGNY                        | 202 533.18   | 202 533.18   |
| SA HLM LA PLAINE NORMANDE             | 114 763.56   | 114 763.56   |
| SA HLM MAISON DE MINES ET DES PONTS   | 9.31         | 9.31         |
| SA HLM NOUV LOGIS CL CENTRE LIMOUSIN  | 28 387.39    | 28 387.39    |
| SA LE MARQUIS                         | 75.00        | 75.00        |
| SA SAINT BARBE FREYMING MERLEBACH     | 23.67        | 23.67        |
| SACCEF                                | 5.57         | 5.57         |
| SACCEF IMMOBILIER SCI                 | 75.00        | 75.00        |
| SADECC SOCIETE ACCESSION DIRECTE ET C | 20.20        | 20.20        |
| SAIEM AUTUNOISE                       | 1 902.55     | 1 902.55     |
| SAIEM BAYEUX                          | 26.11        | 26.11        |
| SAIEM D EL BEUF                       | 38 218.27    | 38 218.27    |
| SAIEM DE CRETEIL                      | 7.62         | 7.62         |
| SAIEM DE GRENOBLE HABITAT             | 60.04        | 60.04        |
| SAIEM DE MARYSE BASTIE DE TOURS       | 0.03         | 0.03         |
| SAIEM DE MENDE                        | 7.62         | 7.62         |
| SAIEM DE NOGENT SUR MARNE             | 78.28        | 78.28        |
| SAIEM DE STRASBOURG                   | 9.12         | 9.12         |
| SAIEM DICAL - SAIEM DE COLMAR         | 29.89        | 29.89        |
| SAIEM HAN PAYS CHATEL LERAUDAIS       | 10.97        | 10.97        |
| SAIEM JULES CHATENAY CADE CITE        | 7.62         | 7.62         |
| SAIEM L'AGGLO FONTAINE LES DIJON      | 65.43        | 65.43        |
| SAIEM SEMCHA                          | 94.70        | 94.70        |
| SAIEM VANDOEUVRE-NATIONS              | 10.52        | 10.52        |
| SAINT MARTIN 1                        | 37 238.06    | 37 238.06    |
| SARI GESTION                          | 734.13       | 734.13       |
| SARL 23 JEAN ROSE                     | 54.72        | 54.72        |
| SARL D'AMENAGEMENT CROIX DE BERN      | 307.39       | 307.39       |
| SARL GOLF ET LOISIRS                  | 75.00        | 75.00        |
| SARL SOCIETE NOUVELLE DU DOMAINE      | 32 284.00    | 32 284.00    |
| SARL VARENNE CAPITAL PARTNERS         | 2 836.11     | 2 836.11     |
| SARL VELIZY HOLDING                   | 75.00        | 75.00        |
| SAS ASSURHELENE                       | 75.00        | 75.00        |
| SAS BOETIMMO                          | 75.00        | 75.00        |
| SAS CENTER VILLEPINTE                 | 75.00        | 75.00        |
| SAS ETAGES FRANKLIN                   | 75.00        | 75.00        |
| SAS ETENOARD                          | 75.00        | 75.00        |
| SAS KUPKA                             | 75.00        | 75.00        |
| SAS LE POINT DU JOUR                  | 2 875 445.04 | 2 875 445.04 |
| SAS OFELIA                            | 75.00        | 75.00        |
| SAS PYRAMIDES 2                       | 75.00        | 75.00        |
| SAS TOUR DESCARTES                    | 75.00        | 75.00        |
| SASU DANTE                            | 75.00        | 75.00        |
| SASU FONAE                            | 75.00        | 75.00        |
| SASU FOZ PARTICIPATIONS               | 75.00        | 75.00        |
| SASU LOGISTIS II                      | 75.00        | 75.00        |
| SCCTG CENT COMMERCIAL TRIANGLE GARES  | 75.00        | 75.00        |
| SCCV FRANCONVILLE - MARAIS            | 0.15         | 0.15         |
| SCESL LOUVRE                          | 25.41        | 25.41        |
| SCHEFFER REAL ESTATE                  | 75.00        | 75.00        |
| SCI 1 TERRASSE BELLINI                | 217.78       | 217.78       |
| SCI 53 PIERRE SEMARD                  | 30.61        | 30.61        |
| SCI 78 A 88 ALLEE JEAN JAURES         | 7.62         | 7.62         |
| SCI AMENAGT DE SIOUVILLE              | 75.00        | 75.00        |
| SCI ANTONY PARC                       | 7.62         | 7.62         |
| SCI ASSURECUREUIL PIERRE 2            | 75.00        | 75.00        |
| SCI BAGNEUX CENTRE VILLE              | 3 803.29     | 3 803.29     |
| SCI BRENIER                           | 7.62         | 7.62         |
| SCI CAMP DES LOGES                    | 152.45       | 152.45       |
| SCI CHATOU LE CLOS DES CORMIERS       | 15.04        | 15.04        |
| SCI COLOMBES CHARLES DE GAULLE        | 412.84       | 412.84       |
| SCI COLOMIA 31                        | 38.11        | 38.11        |
| SCI COMELIA                           | 773 662.94   | 773 662.94   |
| SCI CONSTRUCTIONS ETUDES PARIS        | 7.62         | 7.62         |
| SCI COTE PARC-NOISIEL                 | 4 660.00     | 4 660.00     |

|                                      |              |              |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| SCI DANET ET FILLES                  | 75,00        | 75,00        |
| SCI DE LA CROIX BLANCHE              | 75,00        | 75,00        |
| SCI DE LACQ SA REGION                | 244,72       | 244,72       |
| SCI DISTRIPOLE CLESUD                | 75,00        | 75,00        |
| SCI DISTRIPOLE PARISUD               | 75,00        | 75,00        |
| SCI DISTRIPOLE PLAINE DE L'AIN       | 75,00        | 75,00        |
| SCI DU 135-141 AV FELIX FAURE        | 7,82         | 7,82         |
| SCI DU 2 RUE DU COMMANDANT GUILBAUD  | 152,45       | 152,45       |
| SCI DU 35/37 QUAI DE SEINE           | 75,00        | 75,00        |
| SCI DU 50 RUE DE BOURGOGNE           | 75,00        | 75,00        |
| SCI DU CAMPOLENT                     | 75,00        | 75,00        |
| SCI DU LUZOUF                        | 7,82         | 7,82         |
| SCI DU MOULIN                        | 50,48        | 50,48        |
| SCI DU PASSAGE DE L'HORLOGE          | 75,00        | 75,00        |
| SCI DU PONT NEUF                     | 7,82         | 7,82         |
| SCI DU SOCLE DE L'ARCHE              | 75,00        | 75,00        |
| SCI DU STADE A BONDY                 | 7,82         | 7,82         |
| SCI ENTREPOTS ARTOIPOLE ARRAS        | 75,00        | 75,00        |
| SCI ENTREPOTS EUROCENTRE TOULOUS     | 75,00        | 75,00        |
| SCI ENTREPOTS PARIS SUD VI           | 75,00        | 75,00        |
| SCI ENTREPOTS ST LAURENT DE MURE     | 75,00        | 75,00        |
| SCI ENTREPOTS ST OUEN L'AUMONE       | 75,00        | 75,00        |
| SCI EURAILLE 53C                     | 75,00        | 75,00        |
| SCI FONCIERE 1                       | 82,59        | 82,59        |
| SCI FONCIERE 2                       | 89,70        | 89,70        |
| SCI FONCIERE INVESTISSEMENT          | 75,00        | 75,00        |
| SCI FONCIERE PLEYEL                  | 0,57         | 0,57         |
| SCI FONCIERE SAINT-CHARLES           | 20,49        | 20,49        |
| SCI FONDIS FONDS INVESTISSEMENT      | 75,00        | 75,00        |
| SCI FRANCIA LOISIRS                  | 75,00        | 75,00        |
| SCI FRANCIA                          | 38,11        | 38,11        |
| SCI GEX LES FOUGHES                  | 52,82        | 52,82        |
| SCI GRAND RADE                       | 35,88        | 35,88        |
| SCI HABITAT RHONE ALPES              | 2 900 882,42 | 2 800 882,42 |
| SCI HEROUVILLE 14                    | 75,00        | 75,00        |
| SCI LA GENERALE DE PROMOTION 27      | 5 255,30     | 5 255,30     |
| SCI LE CARRE SAINT ANTOINE           | 7,82         | 7,82         |
| SCI LE CLOS DU PUISATIER             | 0,04         | 0,04         |
| SCI LE MARCONI                       | 1,17         | 1,17         |
| SCI LE TALANTIN                      | 7,82         | 7,82         |
| SCI LES CHEVRONS                     | 75,00        | 75,00        |
| SCI LES HAUTS DE L'ESTAQUE           | 523,00       | 523,00       |
| SCI LES MURIERS                      | 7,82         | 7,82         |
| SCI LES TOVETS                       | 7,82         | 7,82         |
| SCI LES VERGERS TOLOSANS             | 7,82         | 7,82         |
| SCI LES VILLAS DE LA JONCHERE        | 190,81       | 190,81       |
| SCI LOGISTIS                         | 75,00        | 75,00        |
| SCI LYON TASSIN NOEL                 | 41,86        | 41,86        |
| SCI MAISONS ALFORT CARNOT            | 566,53       | 566,53       |
| SCI MANTEIA                          | 32 021,47    | 32 021,47    |
| SCI MARSEILLE ST MITRE CHATEAU GOMRE | 36 249,72    | 36 249,72    |
| SCI PARIS IMPASSE MARIE BLANCHE      | 7,82         | 7,82         |
| SCI PLACE CARREE                     | 75,00        | 75,00        |
| SCI PRINTEMPS LA VALETTE             | 75,00        | 75,00        |
| SCI REGE-JACQUAND                    | 5 451,52     | 5 451,52     |
| SCI RESID D'EPINAY SUR SEINE         | 3,42         | 3,42         |
| SCI RESIDENCE MURAT                  | 38,37        | 38,37        |
| SCI RIVE DU QUINZIERME               | 7,82         | 7,82         |
| SCI RUEIL APPOLO                     | 75,00        | 75,00        |
| SCI SAINT DENIS TALANGE              | 75,00        | 75,00        |
| SCI SILOGI                           | 150,00       | 150,00       |
| SCI TAYT                             | 75,00        | 75,00        |
| SCI TAYT 2                           | 75,00        | 75,00        |
| SCI TAYT 3                           | 242,97       | 242,97       |
| SCI TOUR DE LILLE                    | 76,48        | 76,48        |
| SCI VALENCE VICTOR HUGO              | 1 784,89     | 1 784,89     |
| SCI VILLAS DES TONNELLES             | 143,52       | 143,52       |
| SCI VIVIER MERLE                     | 75,00        | 75,00        |
| SCI YVOIRE                           | 2 451,93     | 2 451,93     |
| SCIC HABITAT ATRIUM                  | 79 433,97    | 79 433,97    |
| SCIC HABITAT ALVERGNE ET BOURBONNAIS | 1 570 888,23 | 1 570 888,23 |
| SCIC HABITAT BOURGOGNE CHAMPAGNE     | 364 283,10   | 364 283,10   |
| SCIDE CONSTRUCTION DU B              | 17,21        | 17,21        |
| SCPI ACTI HABITAT 1                  | 38,11        | 38,11        |

|   |                       |             |                       |
|---|-----------------------|-------------|-----------------------|
| SEINE INVEST                              | 75,00                 |             | 75,00                 |
| SEMA SCEAUX                               | 7,62                  |             | 7,62                  |
| SEMALY SA                                 | 25,41                 |             | 25,41                 |
| SETALP                                    | 75,00                 |             | 75,00                 |
| SILOS MIRANDAIS                           | 152,45                |             | 152,45                |
| SINERG                                    | 152,00                |             | 152,00                |
| SNC AMENAGEMENT CLOS ST MARTIN            | 32,50                 |             | 32,50                 |
| SNC APH VALORISATION                      | 27,67                 |             | 27,67                 |
| SNC BUREAUX ILE DE NANTES PROMO           | 23,86                 |             | 23,86                 |
| SNC CAPRI DANTON                          | 15,24                 |             | 15,24                 |
| SNC DU BOIS DES HARCHOLINS COTTAGES       | 19 143,90             |             | 19 143,90             |
| SNC DU CENTRE MAYOL                       | 7,62                  |             | 7,62                  |
| SNC DU CHAPITRE                           | 338,31                |             | 338,31                |
| SNC DU GOLF DE LA RAMEE                   | 75,00                 |             | 75,00                 |
| SNC DU GOLF DE SAINT AUBIN                | 75,00                 |             | 75,00                 |
| SNC ETABL NORD PROMOTION                  | 7,62                  |             | 7,62                  |
| SNC ETABL CENTRE EST PROMOTION            | 132,80                |             | 132,80                |
| SNC FRANCE OUEST PROMOTION                | 7,62                  |             | 7,62                  |
| SNC HAUTE CLAIRE                          | 0,01                  |             | 0,01                  |
| SNC LE POSEIDON                           | 100,32                |             | 100,32                |
| SNC LES CHENES                            | 7,62                  |             | 7,62                  |
| SNC LES TERTIAIRES D'ATALANTE             | 8,06                  |             | 8,06                  |
| SNC LES VALMONTS DE VALLOIRE              | 7,62                  |             | 7,62                  |
| SNC LORD BYRON BUREAUX                    | 731,15                |             | 731,15                |
| SNC LORD BYRON HABITATIONS                | 250,51                |             | 250,51                |
| SNC NOISY CENTRE                          | 542 690,41            |             | 542 690,41            |
| SNC PERTUIS LES MARTINES                  | 3 630,00              |             | 3 630,00              |
| SNC PORT D'ALBRET LOISIRS                 | 45,69                 |             | 45,69                 |
| SNC RESIDENCES DE GARCHES                 | 7,62                  |             | 7,62                  |
| SNC SAINT LAZARE TRINITE                  | 75,00                 |             | 75,00                 |
| SNC SEILOGEMENT                           | 0,40                  |             | 0,40                  |
| SNC TERTIAL                               | 7,62                  |             | 7,62                  |
| SNCF                                      | 163,26                |             | 163,26                |
| SOC CENTRALE EQUIPEMENT DU TERRITOIRE     | 679,68                |             | 679,68                |
| SOC CIV DU 14 R DE LA TOMBE ISSOIRE       | 53,58                 |             | 53,58                 |
| SOC DES AGENTS FRANCAIS NUCLEAIRES        | 3 979,01              |             | 3 979,01              |
| SOC FINANC INDUS CINEMATO AUDIOVIS        | 563,02                |             | 563,02                |
| SOCIETE IMMOBIL POUR LA REALISATION       | 75,00                 |             | 75,00                 |
| SOCIETE PROVENCALE DE STATIONNEMENT       | 76,23                 |             | 76,23                 |
| SODEMA                                    | 7,62                  |             | 7,62                  |
| SOPARDIF SA                               | 76,23                 |             | 76,23                 |
| STE AMENAG REALISAT ILOT HUGO VERNET      | 75,00                 |             | 75,00                 |
| STE D'INVT FRANCE ACTIVE SA               | 74,99                 |             | 74,99                 |
| STE FONCIERE MOGADOR SA                   | 75,00                 |             | 75,00                 |
| SUEZ S.A.                                 | 152,45                |             | 152,45                |
| TERRES D'EUROPE SOCIETE DE CONSEIL A      | 152,45                |             | 152,45                |
| TIERS SANS OBJET                          | 1 420 787,47          |             | 1 420 787,47          |
| TRANSDEV SA                               | 83,61                 |             | 83,61                 |
| TRANSPORTS PEDRETTI SERVICES TPS          | 19 993,20             |             | 19 993,20             |
| UNION FINANCE GRAINS                      | 152,45                |             | 152,45                |
| VALEDOC UNION DES COOP. AGRICOLES         | 146,78                |             | 146,78                |
| VALENCE SCI                               | 75,00                 |             | 75,00                 |
| VINCI SA                                  | 169 890,28            |             | 169 890,28            |
| <b>Total Comptes ordinaires débiteurs</b> | <b>106 893 305,54</b> | <b>0,00</b> | <b>106 893 305,54</b> |

5. Obligations et autres titres à revenu fixe

| Code ISIN   | Libellé titre                | Libellé tiers                         | VBC en CV         | Provisions pour dépréciation en CV | VNC en CV         | Nominal initial en DEV | Devise | Date d'émission | Échéance   |
|---|------------------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|------------------------|--------|-----------------|------------|
| DE000A03ALU5  | POST BK 4.183% 20/02/09      | DEUTSCHE POSTBANK AG BONN             | 228 727 031,82    |                                    | 228 727 031,82    | 230 000 000,00         | EUR    | 19/11/2008      | 18/02/2009 |
| FR0000467159  | GIÉPSA 3.475% 27/09/2011     | GIÉ PSA TRI SOBERIE                   | 5 077 200,27      | 488 845,31                         | 4 588 354,96      | 5 000 000,00           | EUR    | 27/09/2001      | 27/09/2011 |
| FR0000492092  | ALCATL 4.375% 17/02/2009     | ALCATEL ALSTHOM                       | 5 190 530,49      | 68 371,34                          | 5 122 159,15      | 5 000 000,00           | EUR    | 17/02/1999      | 17/02/2009 |
| FR0000494718  | CNPASS 4.625 11/05/2009      | CAISSE NATIONALE DE PREVOYANCE        | 6 178 198,14      |                                    | 6 178 198,14      | 6 000 000,00           | EUR    | 11/05/1999      | 11/05/2009 |
| FR0000495648  | SUEZ 5.875% 13/10/2009       | LYONNAISE DES EAUX                    | 5 060 149,12      |                                    | 5 060 149,12      | 5 000 000,00           | EUR    | 13/10/1999      | 13/10/2009 |
| FR0010678379  | GCE COV EUR3M+0.52% 01/11    | GCE COVERED BONDS                     | 2 024 018 000,00  |                                    | 2 024 018 000,00  | 2 000 000 000,00       | EUR    | 17/10/2008      | 17/10/2011 |
| FR0010678387  | GCE COV EUR3M+0.52% 08/11    | GCE COVERED BONDS                     | 3 036 024 000,00  |                                    | 3 036 024 000,00  | 3 000 000 000,00       | EUR    | 17/10/2008      | 17/08/2011 |
| FR0010698936  | GCE COV EUR3M+0.55% 03/12    | GCE COVERED BONDS                     | 3 006 543 333,33  |                                    | 3 006 543 333,33  | 3 000 000 000,00       | EUR    | 12/12/2008      | 12/03/2012 |
| FR0010698944  | GCE COV EUR3M+0.55% 09/12    | GCE COVERED BONDS                     | 3 006 543 333,33  |                                    | 3 006 543 333,33  | 3 000 000 000,00       | EUR    | 12/12/2008      | 12/09/2012 |
| FR0010698951  | GCE COV EUR3M+0.6% 03/13     | GCE COVERED BONDS                     | 3 006 626 666,67  |                                    | 3 006 626 666,67  | 3 000 000 000,00       | EUR    | 12/12/2008      | 12/03/2013 |
| FR0010698959  | GCE COV EUR3M+0.6% 09/13     | GCE COVERED BONDS                     | 3 006 626 666,67  |                                    | 3 006 626 666,67  | 3 000 000 000,00       | EUR    | 12/12/2008      | 12/09/2013 |
| FR0010698977  | GCE COV EUR3M+0.6% 03/14     | GCE COVERED BONDS                     | 3 006 626 666,67  |                                    | 3 006 626 666,67  | 3 000 000 000,00       | EUR    | 12/12/2008      | 12/03/2014 |
| FR0114893698  | NATIXIS TFPREC 3.49 5/1/9    | NATIXIS                               | 89 881 345,88     |                                    | 89 881 345,88     | 100 000 000,00         | EUR    | 03/12/2008      | 03/01/2009 |
| FR0114972013  | NATIXIS TFPREC 3 1 12/1/9    | NATIXIS                               | 2 897 186 385,52  |                                    | 2 897 186 385,52  | 3 000 000 000,00       | EUR    | 10/12/2008      | 12/01/2009 |
| FR0115174684  | BFCM TFPREC 4.5% 9/02/09     | BANQUE FED DU CREDIT MUTUEL           | 199 038 323,20    |                                    | 199 038 323,20    | 200 000 000,00         | EUR    | 07/11/2008      | 09/02/2009 |
| FR0115314666  | PALATINE 5.12% 27/02/09      | BANQUE PALATINE                       | 50 896 000,00     |                                    | 50 896 000,00     | 50 000 000,00          | EUR    | 28/08/2008      | 27/02/2009 |
| FR0115315527  | PALATINE 0.76% 28/01/09      | BANQUE PALATINE                       | 50 740 250,00     |                                    | 50 740 250,00     | 50 000 000,00          | EUR    | 28/08/2008      | 28/01/2009 |
| FR0115470678  | CFF EUR3M 0.145% 12/02/09    | CREDIT FONCIER DE FRANCE              | 805 058 666,67    |                                    | 805 058 666,67    | 800 000 000,00         | EUR    | 12/02/2008      | 12/02/2009 |
| FR0115498806  | PALATI TFPST 5.18 18/0/9     | BANQUE PALATINE                       | 50 789 805,58     |                                    | 50 789 805,58     | 50 000 000,00          | EUR    | 16/09/2008      | 18/03/2009 |
| FR0115498814  | PALATI TFPST 5.25 17/0/9     | BANQUE PALATINE                       | 50 772 818,87     |                                    | 50 772 818,87     | 50 000 000,00          | EUR    | 17/09/2008      | 17/05/2009 |
| FR0115611198  | CFCM EONIA 1.81% 03/09       | COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL | 200 625 333,33    |                                    | 200 625 333,33    | 200 000 000,00         | EUR    | 04/12/2008      | 04/03/2009 |
| FR0115691307  | PALATINE 5.55% 27/02/09      | BANQUE PALATINE                       | 25 358 437,50     |                                    | 25 358 437,50     | 25 000 000,00          | EUR    | 30/09/2008      | 27/02/2009 |
| FR0115691422  | PALATI EONIA+1.83 27/3/09    | BANQUE PALATINE                       | 25 310 845,83     |                                    | 25 310 845,83     | 25 000 000,00          | EUR    | 30/09/2008      | 27/03/2009 |
| FR0115729883  | CNCA TFPST 3.72% 29/2/09     | CAISSE NAT DU CREDIT AGRICOLE         | 251 085 000,00    |                                    | 251 085 000,00    | 250 000 000,00         | EUR    | 20/11/2008      | 29/02/2009 |
| FR0115936637  | PALATINE EONIA 1.8% 01/09    | BANQUE PALATINE                       | 50 397 833,33     |                                    | 50 397 833,33     | 50 000 000,00          | EUR    | 31/10/2008      | 30/01/2009 |
| FR0115977028  | UBSGB TFPRE 4.7% 13/2/09     | UNION DES BANQUES SUISSES LONDRES     | 248 729 928,89    |                                    | 248 729 928,89    | 250 000 000,00         | EUR    | 13/11/2008      | 13/02/2009 |
| FR0115983290  | CIC TF PREC 4.50% 09/02/9    | CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL       | 99 518 181,80     |                                    | 99 518 181,80     | 100 000 000,00         | EUR    | 07/11/2008      | 09/02/2009 |
| FR0115983423  | NATIXIS EONIA 1.75% 30/4/9   | NATIXIS                               | 402 806 222,22    |                                    | 402 806 222,22    | 400 000 000,00         | EUR    | 08/11/2008      | 30/04/2009 |
| FR0115986059  | NATIXIS TFPST 4.40% 08/2/09  | NATIXIS                               | 302 053 333,33    |                                    | 302 053 333,33    | 300 000 000,00         | EUR    | 08/11/2008      | 08/02/2009 |
| FR0116068483  | NATIXIS TF PREC 14/05/09     | NATIXIS                               | 295 283 811,05    |                                    | 295 283 811,05    | 300 000 000,00         | EUR    | 11/01/2008      | 14/05/2009 |
| FR0116104110  | NATIXIS TFPST 4.143% 20/2/09 | NATIXIS                               | 1 507 287 750,00  |                                    | 1 507 287 750,00  | 1 500 000 000,00       | EUR    | 20/11/2008      | 20/02/2009 |
| FR0116106081  | SG EONIA+1.05% 19/2/09       | SOCTE GENERALE                        | 401 739 111,11    |                                    | 401 739 111,11    | 400 000 000,00         | EUR    | 19/11/2008      | 19/02/2009 |
| FR0116109994  | NATIXIS EONIA 1.83 23/2/9    | NATIXIS                               | 1 507 021 250,00  |                                    | 1 507 021 250,00  | 1 500 000 000,00       | EUR    | 21/11/2008      | 23/02/2009 |
| FR0116112303  | CFF EONIA 1.50% 23/03/09     | CREDIT FONCIER DE FRANCE              | 502 323 333,33    |                                    | 502 323 333,33    | 500 000 000,00         | EUR    | 21/11/2008      | 23/03/2009 |
| FR0116118282  | SG EONIA 1.05% 20/2/09       | SOCTE GENERALE                        | 301 274 000,00    |                                    | 301 274 000,00    | 300 000 000,00         | EUR    | 20/11/2008      | 20/02/2009 |
| FR0116158122  | PALATI EONIA+1.88 28/2/9     | BANQUE PALATINE                       | 250 982 222,22    |                                    | 250 982 222,22    | 250 000 000,00         | EUR    | 28/11/2008      | 28/02/2009 |
| FR0116158155  | PALATI EONIA+1.88 3/2/9      | BANQUE PALATINE                       | 220 854 355,58    |                                    | 220 854 355,58    | 220 000 000,00         | EUR    | 28/11/2008      | 03/02/2009 |
| FR0116158877  | SG EONIA 1.05% 03/03/09      | SOCTE GENERALE                        | 351 057 875,00    |                                    | 351 057 875,00    | 350 000 000,00         | EUR    | 01/12/2008      | 03/03/2009 |
| FR0116285382  | CFF EONIA 1.20% 18/03/09     | CREDIT FONCIER DE FRANCE              | 100 153 333,33    |                                    | 100 153 333,33    | 100 000 000,00         | EUR    | 18/12/2008      | 18/03/2009 |
| FR0116364748  | PALATI TFPST 2.80 23/3/9     | BANQUE PALATINE                       | 150 108 750,00    |                                    | 150 108 750,00    | 150 000 000,00         | EUR    | 23/12/2008      | 23/03/2009 |
| FR0116365398  | CFF EONIA 0.53% 22/01/09     | CREDIT FONCIER DE FRANCE              | 1 138 934 270,70  |                                    | 1 138 934 270,70  | 1 138 055 439,00       | EUR    | 22/12/2008      | 22/01/2009 |
| FR0116397714  | PALATI EONIA+1.20 24/3/9     | BANQUE PALATINE                       | 100 076 666,67    |                                    | 100 076 666,67    | 100 000 000,00         | EUR    | 24/12/2008      | 24/03/2009 |
| FR0116405190  | PALATI EONIA 1.2% 30/3/09    | BANQUE PALATINE                       | 200 039 000,00    |                                    | 200 039 000,00    | 200 000 000,00         | EUR    | 30/12/2008      | 30/03/2009 |
| FR0116420815  | CFF EONIA 0.47% 22/01/09     | CREDIT FONCIER DE FRANCE              | 37 231 877,27     |                                    | 37 231 877,27     | 37 228 981,00          | EUR    | 31/12/2008      | 22/01/2009 |
| XS0114165276  | GENER 8.80% E6M 20/07/22     | ASSICURAZIONI GENERALI SPA            | 3 093 575,34      | 244 214,83                         | 2 849 360,51      | 3 000 000,00           | EUR    | 20/07/2006      | 20/07/2022 |
| XS0118991024  | PUB POW 8.25% 08/11/2010     | PUBLIC POWER CORP OF GREECE           | 5 046 232,88      |                                    | 5 046 232,88      | 5 000 000,00           | EUR    | 08/11/2008      | 08/11/2010 |
| XS0129477833  | PHILIPS F 8.125% 18/05/11    | PHILIPS NV                            | 5 192 878,45      |                                    | 5 192 878,45      | 5 000 000,00           | EUR    | 18/05/2001      | 18/05/2011 |
| XS0131224155  | SIEMENS F 8.75% 04/07/2011   | SIEMENS FINANCIERING SMAATSSCHAP      | 5 142 568,49      |                                    | 5 142 568,49      | 5 000 000,00           | EUR    | 26/06/2001      | 04/07/2011 |
| XS0133729771  | INGG FINANCE 8.125% 23/08    | INGG FINANCE PLC                      | 5 109 814,38      | 218 835,40                         | 4 890 978,98      | 5 000 000,00           | EUR    | 23/08/2001      | 23/08/2011 |
| XS0136656997  | SCHLUM 5.875% 03/10/11       | SCHLUMBERGER INDUSTRIE SA             | 5 072 431,51      |                                    | 5 072 431,51      | 5 000 000,00           | EUR    | 03/10/2001      | 03/10/2011 |
| XS0398884580  | BRVAGB TFPRE 4.56 10/2/09    | BANCO BLBAO VIZGAYA ARGENT LONDON     | 198 998 339,35    |                                    | 198 998 339,35    | 200 000 000,00         | EUR    | 10/11/2008      | 10/02/2009 |
| Total Obligations et Autres Titres à Revenus Fixes acquis |                              |                                       | 13 845 537 873,78 | 1 018 271,88                       | 13 844 519 601,90 |                        |        |                 |            |

|               |                           |                             |               |  |               |               |     |            |            |
|---------------|---------------------------|-----------------------------|---------------|--|---------------|---------------|-----|------------|------------|
| FR0000186413  | DAT TEPST 3.40% 07/2028   | C E DE PROVENCE ALPES CORSE | 13 732 000.00 |  | 13 732 000.00 | 13 732 000.00 | EUR | 30/09/2008 | 01/04/2009 |
| FR0000570673  | DAT TFC10-100 25/1/09     | C E DE PROVENCE ALPES CORSE | 5 012 000.00  |  | 5 012 000.00  | 5 012 000.00  | EUR | 30/09/2008 | 19/01/2009 |
| XS03026644930 | ENEL EUR3M+20 20/04/14    | CE LOIRE CENTRE             | 5 873 386.50  |  | 5 873 386.50  | 5 873 386.50  | EUR | 30/09/2008 | 01/01/2009 |
| XS0301967757  | DIAG EUR3M+0.24% 2012     | CE LOIRE CENTRE             | 5 839 893.33  |  | 5 839 893.33  | 5 839 893.33  | EUR | 30/09/2008 | 01/01/2009 |
| XS0322978415  | EOANGR 5.125 21/02/12     | CE LOIRE CENTRE             | 6 268 859.84  |  | 6 268 859.84  | 6 268 859.84  | EUR | 30/09/2008 | 01/01/2009 |
| XS0304279550  | JULFboat 08/08/2012       | CE LOIRE CENTRE             | 5 596 183.83  |  | 5 596 183.83  | 5 596 183.83  | EUR | 30/09/2008 | 01/01/2009 |
| FR0000474875  | MEFP 4.875% 28/05/2013    | C E DE PROVENCE ALPES CORSE | 6 758 886.00  |  | 6 758 886.00  | 6 758 886.00  | EUR | 29/09/2008 | 01/04/2009 |
| FR0000474875  | MEFP 4.875% 28/05/2013    | CE LOIRE CENTRE             | 4 927 500.00  |  | 4 927 500.00  | 4 927 500.00  | EUR | 30/09/2008 | 02/01/2009 |
| XS0142019479  | VOLKSWAGEN 5.375% 2012    | CE LOIRE CENTRE             | 9 177 300.00  |  | 9 177 300.00  | 9 177 300.00  | EUR | 30/09/2008 | 02/01/2009 |
| XS0193947271  | AUTOST 5.00% 09/08/2014   | CE LOIRE CENTRE             | 5 808 200.00  |  | 5 808 200.00  | 5 808 200.00  | EUR | 30/09/2008 | 02/01/2009 |
| XS0237539795  | RCEANA 3.75% 12/12/2012   | CE LOIRE CENTRE             | 3 756 000.00  |  | 3 756 000.00  | 3 756 000.00  | EUR | 30/09/2008 | 02/01/2009 |
| XS0282510170  | BMW FINANCE NV            | CE LOIRE CENTRE             | 2 830 800.00  |  | 2 830 800.00  | 2 830 800.00  | EUR | 30/09/2008 | 02/01/2009 |
| XS0294490312  | GE Finc 03/04/2014        | CE LOIRE CENTRE             | 4 194 500.00  |  | 4 194 500.00  | 4 194 500.00  | EUR | 30/09/2008 | 02/01/2009 |
| XS0320118133  | BMW 4.875% 28/10/12       | CE LOIRE CENTRE             | 6 058 400.00  |  | 6 058 400.00  | 6 058 400.00  | EUR | 30/09/2008 | 02/01/2009 |
| XS0145538277  | VATFAL 6 04/03/09         | C E DE PROVENCE ALPES CORSE | 2 081 200.00  |  | 2 081 200.00  | 2 081 200.00  | EUR | 30/09/2008 | 01/04/2009 |
| XS0180991889  | WVFIN 4.50% 27/01/2010    | C E DE PROVENCE ALPES CORSE | 10 177 000.00 |  | 10 177 000.00 | 10 177 000.00 | EUR | 30/09/2008 | 01/04/2009 |
| XS0193947271  | AUTOST 5.00% 09/08/2014   | C E DE PROVENCE ALPES CORSE | 19 182 000.00 |  | 19 182 000.00 | 19 182 000.00 | EUR | 30/09/2008 | 01/04/2009 |
| XS0304458564  | VODAFQ E3M+0.35% 08/08/14 | C E DE PROVENCE ALPES CORSE | 9 485 000.00  |  | 9 485 000.00  | 9 485 000.00  | EUR | 30/09/2008 | 01/04/2009 |
| XS0285536839  | UNITED INTL WAT 4.875%    | C E DE PROVENCE ALPES CORSE | 5 109 000.00  |  | 5 109 000.00  | 5 109 000.00  | EUR | 30/09/2008 | 11/03/2009 |
| XS0306644930  | ENEL EUR3M+20 20/04/14    | C E DE PICARDIE             | 4 858 430.89  |  | 4 858 430.89  | 4 858 430.89  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0148578282  | EDN AG 5.75% 29/03/2009   | C E DE PICARDIE             | 2 039 813.70  |  | 2 039 813.70  | 2 039 813.70  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0335133996  | GSK 5.1% 13/12/12         | C E DE PICARDIE             | 2 059 016.12  |  | 2 059 016.12  | 2 059 016.12  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0338133998  | GSK 5.1% 13/12/12         | C E DE PICARDIE             | 3 088 524.18  |  | 3 088 524.18  | 3 088 524.18  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| DE0006841982  | HENKEL 4.25% 10/02/2013   | C E DE PICARDIE             | 1 449 735.82  |  | 1 449 735.82  | 1 449 735.82  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0183023848  | BERDOL 4.875 % 18/02/2013 | C E DE PICARDIE             | 2 880 706.58  |  | 2 880 706.58  | 2 880 706.58  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0147030554  | RWE 6 1/8 10/20/12        | C E DE PICARDIE             | 3 276 602.87  |  | 3 276 602.87  | 3 276 602.87  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0351738033  | SEVERN 5.25% 11/3/10      | C E DE PICARDIE             | 4 970 650.89  |  | 4 970 650.89  | 4 970 650.89  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0369462022  | SIEMENS 5.375% 01/10/14   | C E DE PICARDIE             | 2 535 969.18  |  | 2 535 969.18  | 2 535 969.18  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0369462022  | SIEMENS 5.375% 01/10/14   | C E DE PICARDIE             | 2 535 969.18  |  | 2 535 969.18  | 2 535 969.18  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0101443538  | LIASS 5.15 % 10/09/2010   | C E DE PICARDIE             | 5 081 328.77  |  | 5 081 328.77  | 5 081 328.77  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0109778190  | VATFAL 6% 31/03/10        | C E DE PICARDIE             | 2 617 888.36  |  | 2 617 888.36  | 2 617 888.36  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0109778190  | VATFAL 6% 31/03/10        | C E DE PICARDIE             | 3 481 525.51  |  | 3 481 525.51  | 3 481 525.51  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| FR0000475550  | AIRLIQ 4.125% 23/07/13    | C E DE PICARDIE             | 2 891 782.19  |  | 2 891 782.19  | 2 891 782.19  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| DE000A0TR767  | ALLIAP 5 % 8/3/2013       | C E DE PICARDIE             | 5 068 520.55  |  | 5 068 520.55  | 5 068 520.55  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0142019479  | VOLKSWAGEN 5.375% 2012    | C E DE PICARDIE             | 2 028 816.39  |  | 2 028 816.39  | 2 028 816.39  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0142019479  | VOLKSWAGEN 5.375% 2012    | C E DE PICARDIE             | 5 071 540.88  |  | 5 071 540.88  | 5 071 540.88  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| FR0000472326  | GAZDF 4.75% 19/02/2013    | C E DE PICARDIE             | 2 047 520.77  |  | 2 047 520.77  | 2 047 520.77  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| FR0010210054  | STE SFR SA 3.375% 07/12   | C E DE PICARDIE             | 4 705 099.32  |  | 4 705 099.32  | 4 705 099.32  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0193947271  | AUTOST 5.00% 09/08/2014   | C E DE PICARDIE             | 1 927 780.82  |  | 1 927 780.82  | 1 927 780.82  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0193947271  | AUTOST 5.00% 09/08/2014   | C E DE PICARDIE             | 2 891 871.23  |  | 2 891 871.23  | 2 891 871.23  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0130738213  | AXASA 6 08/10/13          | C E DE PICARDIE             | 3 099 267.12  |  | 3 099 267.12  | 3 099 267.12  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0282510170  | BMW FINANCE NV            | C E DE PICARDIE             | 4 897 053.28  |  | 4 897 053.28  | 4 897 053.28  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS035828346   | BNP 4.75% 04/04/2011      | C E DE PICARDIE             | 5 085 424.68  |  | 5 085 424.68  | 5 085 424.68  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0177256889  | BRISA FIN 4.787% 09/13    | C E DE PICARDIE             | 4 673 599.86  |  | 4 673 599.86  | 4 673 599.86  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0089827409  | NGGLN 5 1/8 08/09         | C E DE PICARDIE             | 7 635 018.46  |  | 7 635 018.46  | 7 635 018.46  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0389258412  | CARREFOUR 5.375% 12/04/15 | C E DE PICARDIE             | 4 895 465.75  |  | 4 895 465.75  | 4 895 465.75  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0356838523  | ACAFP 4.875% 08/04/2011   | C E DE PICARDIE             | 5 022 369.86  |  | 5 022 369.86  | 5 022 369.86  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0381288687  | CAT 5.25 09/05/2011       | C E DE PICARDIE             | 1 000 543.84  |  | 1 000 543.84  | 1 000 543.84  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0381288687  | CAT 5.25 09/05/2011       | C E DE PICARDIE             | 4 002 175.34  |  | 4 002 175.34  | 4 002 175.34  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0126487553  | DAIGR 7% 21/03/2011       | C E DE PICARDIE             | 5 298 845.21  |  | 5 298 845.21  | 5 298 845.21  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| DE0008828678  | D88 5.375% 31/07/12       | C E DE PICARDIE             | 3 071 473.97  |  | 3 071 473.97  | 3 071 473.97  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| DE000D855518  | DEUTSCHE BK 5.125% 2017   | C E DE PICARDIE             | 4 756 667.81  |  | 4 756 667.81  | 4 756 667.81  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0301967757  | DIAG EUR3M+0.24% 2012     | C E DE PICARDIE             | 4 844 356.87  |  | 4 844 356.87  | 4 844 356.87  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0381244402  | EOANGR 5.125 7/5/13       | C E DE PICARDIE             | 5 057 808.18  |  | 5 057 808.18  | 5 057 808.18  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0183822488  | EADSNV 4.625% 03/03/10    | C E DE PICARDIE             | 5 102 582.19  |  | 5 102 582.19  | 5 102 582.19  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| FR0000487258  | EDF 5.50% 25/10/2018      | C E DE PICARDIE             | 4 255 875.98  |  | 4 255 875.98  | 4 255 875.98  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0290078907  | GE 5.125% 02/09/15        | CE LOIRE CENTRE             | 3 488 000.00  |  | 3 488 000.00  | 3 488 000.00  | EUR | 30/09/2008 | 02/01/2009 |
| XS0107811753  | ING 6% 01/03/2010         | CE LOIRE CENTRE             | 4 007 880.00  |  | 4 007 880.00  | 4 007 880.00  | EUR | 30/09/2008 | 02/01/2009 |
| FR0010369587  | STE FED 4.125% 22/09/18   | C E DE PICARDIE             | 1 374 717.12  |  | 1 374 717.12  | 1 374 717.12  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0126998778  | ELÉPOR 5.875 28/03/2011   | C E DE PICARDIE             | 5 249 808.18  |  | 5 249 808.18  | 5 249 808.18  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0382224254  | BERDROLA SA IBESM 5.125   | C E DE PICARDIE             | 2 970 121.23  |  | 2 970 121.23  | 2 970 121.23  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| FR0000471948  | FRIELE 7.25% 28/01/2013   | C E DE BRETAGNE             | 16 378 770.49 |  | 16 378 770.49 | 16 378 770.49 | EUR | 03/10/2008 | 06/01/2009 |
| FR0000474975  | MEFP 4.875% 28/05/2013    | C E DE BRETAGNE             | 4 899 882.88  |  | 4 899 882.88  | 4 899 882.88  | EUR | 03/10/2008 | 06/01/2009 |
| FR0000475550  | AIRLIQ 4.125% 23/07/13    | C E DE BRETAGNE             | 3 374 932.53  |  | 3 374 932.53  | 3 374 932.53  | EUR | 03/10/2008 | 06/01/2009 |
| FR0000488108  | CECM 5.50 12/02/2012      | C E DE BRETAGNE             | 3 130 242.82  |  | 3 130 242.82  | 3 130 242.82  | EUR | 03/10/2008 | 06/01/2009 |
| FR0010208284  | LYOH 3.375% 22/08/2012    | C E DE BRETAGNE             | 7 874 812.26  |  | 7 874 812.26  | 7 874 812.26  | EUR | 03/10/2008 | 06/01/2009 |
| FR0010210054  | STE SFR SA 3.375% 07/12   | C E DE BRETAGNE             | 4 518 228.85  |  | 4 518 228.85  | 4 518 228.85  | EUR | 03/10/2008 | 06/01/2009 |

|              |                            |                              |               |               |               |     |            |            |
|--------------|----------------------------|------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----|------------|------------|
| FR0010814081 | CECM A 3.75% 09/05/2011    | C E DE BRETAGNE              | 10 229 890.41 | 10 229 890.41 | 10 229 890.41 | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| BE0932178097 | BELGRR 4.125% 23/11/11     | C E DE BRETAGNE              | 10 140 528.89 | 10 140 528.89 | 10 140 528.89 | EUR | 03/10/2008 | 07/01/2009 |
| DE0001848083 | COMMERZBK 4.25% 25/10/09   | C E DE BRETAGNE              | 3 076 529.51  | 3 076 529.51  | 3 076 529.51  | EUR | 03/10/2008 | 07/01/2009 |
| FR0010398579 | LOGINDUS LOGIN 4.75%       | C E DE BRETAGNE              | 4 736 076.39  | 4 736 076.39  | 4 736 076.39  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0257496694 | HSBC FINANCE CRP HSBC 4.5  | C E DE PICARDIE              | 4 407 824.68  | 4 407 824.68  | 4 407 824.68  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0103383286 | ELEPOR6.4 10/29/09         | C E DE PICARDIE              | 3 239 260.66  | 3 239 260.66  | 3 239 260.66  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| FR0000483681 | FRIELE 6.825% 10.11.2010   | C E DE PICARDIE              | 5 436 857.92  | 5 436 857.92  | 5 436 857.92  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0187508764 | GE EUR3M+20 28/07/14       | C E DE PICARDIE              | 4 254 535.28  | 4 254 535.28  | 4 254 535.28  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0171868289 | LUCSHI 4.375% 8/7/2013     | C E DE PICARDIE              | 2 954 784.25  | 2 954 784.25  | 2 954 784.25  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| FR0000207813 | CFNG 8.35                  | C E DE BRETAGNE              | 1 581 585.22  | 1 581 585.22  | 1 581 585.22  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| DE000A0TDRM2 | DAGR 5.875 8/9/2011        | C E DE BRETAGNE              | 5 983 496.19  | 5 983 496.19  | 5 983 496.19  | EUR | 03/10/2008 | 07/01/2009 |
| XS0095521976 | ELF AQUITAINE TOTAL 4.1/2  | C E DE BRETAGNE              | 5 145 221.31  | 5 145 221.31  | 5 145 221.31  | EUR | 03/10/2008 | 07/01/2009 |
| XS0096324925 | FORTIS FINANCE 4.625       | C E DE BRETAGNE              | 4 037 953.42  | 4 037 953.42  | 4 037 953.42  | EUR | 03/10/2008 | 07/01/2009 |
| XS0103383286 | ELEPOR6.4 10/29/09         | C E DE BRETAGNE              | 3 349 404.32  | 3 349 404.32  | 3 349 404.32  | EUR | 03/10/2008 | 07/01/2009 |
| XS0120467593 | DAGR 7% 21/03/2011         | C E DE BRETAGNE              | 5 302 780.82  | 5 302 780.82  | 5 302 780.82  | EUR | 03/10/2008 | 07/01/2009 |
| XS0148578262 | EON AG 5.75% 29/05/2009    | C E DE BRETAGNE              | 5 102 684.93  | 5 102 684.93  | 5 102 684.93  | EUR | 03/10/2008 | 07/01/2009 |
| XS0163822488 | EADSNV 4.625% 03/03/10     | C E DE BRETAGNE              | 8 168 186.30  | 8 168 186.30  | 8 168 186.30  | EUR | 03/10/2008 | 07/01/2009 |
| XS0177258889 | BRISA FIN 4.787% 09/13     | C E DE BRETAGNE              | 4 676 228.36  | 4 676 228.36  | 4 676 228.36  | EUR | 03/10/2008 | 07/01/2009 |
| XS0183944765 | AUTOST E3M+0.45% 09/09/11  | C E DE BRETAGNE              | 16 563 232.22 | 16 563 232.22 | 16 563 232.22 | EUR | 03/10/2008 | 07/01/2009 |
| XS0218733813 | LIASS 3.625 8/5/2012       | C E DE BRETAGNE              | 4 764 982.88  | 4 764 982.88  | 4 764 982.88  | EUR | 03/10/2008 | 07/01/2009 |
| XS0245128597 | SCANIA 3.625% 22/2/11      | C E DE BRETAGNE              | 9 955 819.67  | 9 955 819.67  | 9 955 819.67  | EUR | 03/10/2008 | 07/01/2009 |
| XS0257808500 | VODAF0 E3M+0.40% 13/01/12  | C E DE BRETAGNE              | 4 918 813.19  | 4 918 813.19  | 4 918 813.19  | EUR | 03/10/2008 | 07/01/2009 |
| XS0078921441 | GEN ELEC CAP CRP GE 5.5/8  | C E DE BRETAGNE              | 3 642 733.86  | 3 642 733.86  | 3 642 733.86  | EUR | 03/10/2008 | 07/01/2009 |
| XS0272605919 | DEUTEL 4.50% 25/10/13      | C E DE BRETAGNE              | 9 690 099.36  | 9 690 099.36  | 9 690 099.36  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0275438185 | ELESM Flot 22/11/2011      | C E DE BRETAGNE              | 4 928 078.85  | 4 928 078.85  | 4 928 078.85  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0282510170 | BMW FINANCE NV             | C E DE BRETAGNE              | 4 699 956.28  | 4 699 956.28  | 4 699 956.28  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0284490312 | GE Flot 03/04/2014         | C E DE BRETAGNE              | 18 617 721.88 | 18 617 721.88 | 18 617 721.88 | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0301967757 | DIAG EUR3M+0.24% 2012      | C E DE BRETAGNE              | 4 847 970.56  | 4 847 970.56  | 4 847 970.56  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0304279556 | ILN Flot 08/08/2012        | C E DE BRETAGNE              | 4 671 504.17  | 4 671 504.17  | 4 671 504.17  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0304458544 | VODAF0 E3M+0.35% 06/06/14  | C E DE BRETAGNE              | 9 428 258.33  | 9 428 258.33  | 9 428 258.33  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0305080177 | VOLKSWAGEN BK E3M+12.5     | C E DE BRETAGNE              | 13 781 495.10 | 13 781 495.10 | 13 781 495.10 | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0322978415 | EOANGR 5.125 21/02/12      | C E DE BRETAGNE              | 4 894 712.33  | 4 894 712.33  | 4 894 712.33  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0325760444 | VOLKLC GMDH 4.875 10/12    | C E DE BRETAGNE              | 2 499 045.08  | 2 499 045.08  | 2 499 045.08  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0335133998 | GSK 5.1/8 13/12/12         | C E DE BRETAGNE              | 5 151 040.88  | 5 151 040.88  | 5 151 040.88  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0361244402 | EOANGR 5.125 7/5/13        | C E DE BRETAGNE              | 5 061 116.44  | 5 061 116.44  | 5 061 116.44  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0381728867 | CAT 8.25 09/05/2011        | C E DE BRETAGNE              | 5 006 315.07  | 5 006 315.07  | 5 006 315.07  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0382724254 | BERDROLA BA IBESM 5.125    | C E DE BRETAGNE              | 8 421 310.96  | 8 421 310.96  | 8 421 310.96  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0384671346 | BMW US CAP 5% 28/05/13     | C E DE BRETAGNE              | 9 440 181.78  | 9 440 181.78  | 9 440 181.78  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0389462022 | SIEMENS 5.375% 01/08/14    | C E DE BRETAGNE              | 5 075 619.86  | 5 075 619.86  | 5 075 619.86  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0388080571 | CREDIT AGRICOLE ACAPE      | C E DE BRETAGNE              | 9 972 997.22  | 9 972 997.22  | 9 972 997.22  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS025837136  | EL MONTE FINANCE MONPIS    | C E DE BRETAGNE              | 4 910 811.25  | 4 910 811.25  | 4 910 811.25  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0388318371 | SCHLUMBERGER SLR 5.25      | C E DE BRETAGNE              | 2 511 866.44  | 2 511 866.44  | 2 511 866.44  | EUR | 03/10/2008 | 08/01/2009 |
| XS0282728129 | CFED AGR EUR3M+04 01/10    | NATIXIS TRESORERIE 3 MOIS    | 99 797 500.00 | 99 797 500.00 | 99 797 500.00 | EUR | 22/12/2006 | 30/03/2009 |
| FR0000495448 | SUEZ 5.875% 13/10/2009     | C E DE PROV. NCE ALPES CORSE | 6 020 073.80  | 6 020 073.80  | 6 020 073.80  | EUR | 29/09/2008 | 01/04/2009 |
| ES0230670210 | ELESM 4.20% 25/02/09       | C E DE PROV. NCE ALPES CORSE | 5 101 000.00  | 5 101 000.00  | 5 101 000.00  | EUR | 29/09/2008 | 18/02/2009 |
| FR0000488207 | BELGELEC FIN SA LYOE       | CE LOIRE CENTRE              | 3 120 000.00  | 3 120 000.00  | 3 120 000.00  | EUR | 30/09/2008 | 02/01/2009 |
| FR0000489171 | BOUYGU 5.875% 15/05/09     | CE LOIRE CENTRE              | 3 070 500.00  | 3 070 500.00  | 3 070 500.00  | EUR | 30/09/2008 | 02/01/2009 |
| FR0010328967 | BOUYGU 4.5% 24/03/2013     | CE LOIRE CENTRE              | 5 709 000.00  | 5 709 000.00  | 5 709 000.00  | EUR | 30/09/2008 | 02/01/2009 |
| XS0107999207 | NTESA 6.25% 01/03/2010     | CE LOIRE CENTRE              | 4 007 860.00  | 4 007 860.00  | 4 007 860.00  | EUR | 30/09/2008 | 02/01/2009 |
| XS0237054431 | MARKR 3.75% 07/12/2012     | CE LOIRE CENTRE              | 3 844 400.00  | 3 844 400.00  | 3 844 400.00  | EUR | 30/09/2008 | 02/01/2009 |
| FR0010027508 | IF1 4.375% 12/11/2010      | C E DE PROVENCE ALPES CORSE  | 10 220 000.00 | 10 220 000.00 | 10 220 000.00 | EUR | 30/09/2008 | 01/04/2009 |
| XS0094333782 | PUBLIC PWR CORP PPWRC      | C E DE PROVENCE ALPES CORSE  | 10 192 000.00 | 10 192 000.00 | 10 192 000.00 | EUR | 30/09/2008 | 05/03/2009 |
| XS0099192790 | ANGLIAN WATER AWLN         | C E DE PROVENCE ALPES CORSE  | 4 980 390.00  | 4 980 390.00  | 4 980 390.00  | EUR | 30/09/2008 | 01/04/2009 |
| XS0110207478 | ORFINT EUR3M+1.80 2020     | C E DE PROVENCE ALPES CORSE  | 4 554 500.00  | 4 554 500.00  | 4 554 500.00  | EUR | 30/09/2008 | 01/04/2009 |
| XS0278748143 | SKF 4.25% 13/12/13         | C E DE PROVENCE ALPES CORSE  | 1 920 400.00  | 1 920 400.00  | 1 920 400.00  | EUR | 30/09/2008 | 01/04/2009 |
| XS0143722451 | ENRW INTL FIN ENRW 5.875   | C E DE PICARDIE              | 3 172 779.51  | 3 172 779.51  | 3 172 779.51  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0180181447 | FORTUM 5.00% 19/11/2013    | C E DE PICARDIE              | 5 146 396.18  | 5 146 396.18  | 5 146 396.18  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0133729771 | NGG FINANCE 6.125% 23.08   | C E DE PICARDIE              | 3 073 440.41  | 3 073 440.41  | 3 073 440.41  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0129477633 | PHILIPS E 6.125% 16.05.11  | C E DE PICARDIE              | 3 172 479.45  | 3 172 479.45  | 3 172 479.45  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS009892980  | POWERGEN 5% 08/07/09       | C E DE PICARDIE              | 4 077 871.23  | 4 077 871.23  | 4 077 871.23  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| ES0211845211 | ARERTIS INFRA 5.125% 2017  | C E DE PICARDIE              | 4 898 832.19  | 4 898 832.19  | 4 898 832.19  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0136658997 | SCHLUM 5.875% 03.10.11     | C E DE PICARDIE              | 3 080 100.00  | 3 080 100.00  | 3 080 100.00  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0247802522 | SGS THOMSON MICROELECTRON  | C E DE PICARDIE              | 4 745 420.00  | 4 745 420.00  | 4 745 420.00  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0131224155 | SIEMENS E5.75% 04/07/2011  | C E DE PICARDIE              | 3 089 806.85  | 3 089 806.85  | 3 089 806.85  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| FR0010535583 | ARLMO 4.25% 22/03/2013     | C E DE PICARDIE              | 3 053 736.99  | 3 053 736.99  | 3 053 736.99  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0170265341 | AKZO NOBEL 4.25% 14/06/201 | C E DE PICARDIE              | 4 961 123.29  | 4 961 123.29  | 4 961 123.29  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| DE0003084505 | VODAF0 4.75% 27/05/09      | C E DE PICARDIE              | 10 875 878.71 | 10 875 878.71 | 10 875 878.71 | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| XS0099192790 | ANGLIAN WATER AWLN         | C E DE PICARDIE              | 2 047 990.41  | 2 047 990.41  | 2 047 990.41  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| FR0000487159 | GIEPSA 5.875% 27/08/2011   | C E DE PICARDIE              | 2 964 797.26  | 2 964 797.26  | 2 964 797.26  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |
| FR0000487159 | GIEPSA 5.875% 27/08/2011   | C E DE PICARDIE              | 2 964 797.26  | 2 964 797.26  | 2 964 797.26  | EUR | 02/10/2008 | 03/04/2009 |



## 6. Actions et autres titres à revenu variable

| Code ISIN   | Libellé titre        | Libellé tiers    | VBC en CV             | Provisions pour dépréciation en CV | VNC en CV | Prix d'achat en DEV | Devise |
|---|----------------------|------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------|---------------------|--------|
| IXISFGH   | CIFG Holding Limited | CIFG HOLDING LTD | 460 800 000,67        | - 460 800 000,67                   | -         | 648 000 001,00      | USD    |
| <b>Total Actions et Autres Titres à Revenus Variables</b> |                      |                  | <b>460 800 000,67</b> | <b>- 460 800 000,67</b>            | <b>-</b>  |                     |        |

## 7. Participations et autres titres détenus à long terme ; parts dans les entreprises liées

| Affectation                          | 28/03   | Libellé tiers                        | provisions               | Isdl                    | Valeur brut              | Total                    | Autre dénomination          |
|--------------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Entreprises liées                    |   | BANQUE BCP LUXEMBOUR                 |                          |                         | 10 973 689,05            | 10 973 689,05            | BCP Luxembourg              |
|                                      |   | BANQUE BCP PARIS                     |                          |                         | 35 635 359,92            | 35 635 359,92            | BCP France                  |
|                                      |   | ECUREUIL ASSURANCES IARD             |                          |                         | 134 085 117,26           | 134 085 117,26           | GCE Assurances              |
|                                      |   | FINANCIERE OCEOR                     | -88 909 970,83           |                         | 759 444 778,91           | 692 534 806,08           |                             |
|                                      |   | GCE ACHATS                           |                          |                         | 47 300,00                | 47 300,00                |                             |
|                                      |   | GCE ASSURANCES PRODUCTION SERVICES   |                          |                         | 2 000,00                 | 2 000,00                 | GCE APS                     |
|                                      |   | GCE BUSINESS SERVICES                |                          |                         | 3 400,00                 | 3 400,00                 |                             |
|                                      |   | GCE COVERED BONDS                    |                          |                         | 61 750 000,00            | 61 750 000,00            |                             |
|                                      |   | GCE IMEDIA 07                        |                          |                         | 37 000,00                | 37 000,00                | GCE COURTAGE                |
|                                      |   | GCE NEWTEC                           | -21 570 692,00           |                         | 28 700 000,00            | 7 129 308,00             |                             |
|                                      |   | GCE PAIEMENTS                        |                          |                         | 7 036 978,00             | 7 036 978,00             |                             |
|                                      |   | GCE TECHNOLOGIES                     |                          |                         | 300,45                   | 300,45                   |                             |
|                                      |   | GIE CAISSE EPARGNE GARANTIES ENTREPR |                          |                         | 2 100,00                 | 2 100,00                 |                             |
|                                      |   | GIE DISTRIBUTION                     |                          |                         | 4 240,00                 | 4 240,00                 | Distribution                |
|                                      | SOCIETE PARTICIPATIONS ECUREUIL                         |                                      |                          | 32 499 900,00           | 32 499 900,00            |                          |                             |
|                                      | SURASSUR SA   |                                      |                          | 499 329,34              | 499 329,34               |                          |                             |
| <b>Total Entreprises liées</b>       |   |                                      | <b>-88 460 662,83</b>    | <b>0,00</b>             | <b>1 070 721 491,93</b>  | <b>982 240 829,10</b>    |                             |
| Participations et ATDLT              |   | ABE CLEARING                         |                          |                         | 1 000,00                 | 1 000,00                 |                             |
|                                      |   | ACE SAS                              | -1 829 954,78            |                         | 1 960 000,00             | 130 045,22               |                             |
|                                      |   | ALIZE PARTICIPATIONS                 |                          |                         | 1 000 000,00             | 1 000 000,00             |                             |
|                                      |   | BILLETIQUE MONETIQUE SERVICES        | -4 321 389,98            |                         | 4 321 389,99             | 0,01                     | BMS DEVELOPPEMENT           |
|                                      |   | BMS EXPLOITATION                     | -9 386 769,19            |                         | 9 386 769,21             | 0,02                     |                             |
|                                      |   | CAISSE NATIONALE DE PREVOYANCE       |                          | 26 825 000,00           |                          | 26 825 000,00            |                             |
|                                      |   | CEMM                                 | -553 199,51              |                         | 5 015 600,00             | 4 462 400,49             |                             |
|                                      |   | CENTRE INTERBANCAIRE REG RHONE ALPES |                          |                         | 310 005,63               | 310 005,63               | CIRRA                       |
|                                      |   | CREDIT LOGEMENT                      |                          | 28 051 820,00           | 38 026 523,24            | 66 078 343,24            |                             |
|                                      |   | DV HOLDING                           |                          |                         | 52 738 977,23            | 52 738 977,23            |                             |
|                                      |   | ECOLOCALE                            |                          |                         | 686 420,57               | 686 420,57               |                             |
|                                      |   | ECUREUIL GESTION FCP                 |                          |                         | 100,00                   | 100,00                   | NEF Gestion                 |
|                                      |   | ECUREUIL PROMOTION                   |                          |                         | 83 831,72                | 83 831,72                |                             |
|                                      |   | ECUREUIL VIE DEVELOPPEMENT           |                          |                         | 18 130,00                | 18 130,00                |                             |
|                                      |   | EUFISERV PAYMENTS                    |                          |                         | 9 774,00                 | 9 773,98                 |                             |
|                                      |   | EURO SOFAC                           |                          |                         | 1 205 800,00             | 1 205 800,00             | TEVEA INTERNATIONAL         |
|                                      |   | EUTOTITRISATION                      |                          |                         | 34 301,03                | 34 301,03                |                             |
|                                      |   | FONGEPAR                             |                          |                         | 753 051,06               | 753 051,06               |                             |
|                                      |   | FRANCE ACTIVE GARANTIE               |                          |                         | 92 183,69                | 92 183,69                |                             |
|                                      |   | GCE FIDELISATION SAS                 |                          |                         | 100 000,00               | 100 000,00               |                             |
|                                      |   | GCE MOBILIZ                          |                          |                         | 2 639,00                 | 2 639,00                 |                             |
|                                      |   | GCE ZOE 007                          |                          |                         | 18 500,00                | 18 500,00                | Twins Participations (CIFG) |
|                                      |   | GIE CSF-GCE                          |                          |                         | 0,00                     | 0,00                     |                             |
|                                      |   | GIE ECUREUIL CREDIT                  |                          |                         | 5 546,00                 | 5 546,00                 |                             |
|                                      |   | GIE PARTENARIAT CEMM                 |                          |                         | 1 000,00                 | 1 000,00                 |                             |
|                                      |   | ICDC INFORMATIQUE                    |                          |                         | 914 388,68               | 914 388,67               | CDC                         |
|                                      |   | INST DE DEVEL DE L ECONOMIE SOCIALE  |                          |                         | 1 714 797,54             | 1 714 797,54             | DES INVESTISSEMENTS         |
|                                      |   | LA COMPAGNIE 1818                    |                          | 9 909 185,00            |                          | 9 909 185,00             |                             |
|                                      |   | LE JOURNAL DES CAISSES D EPARGNE     |                          |                         | 1 454,36                 | 1 454,36                 | JOURNAL DES CE              |
|                                      |   | LES EDITIONS DE L EPARGNE            |                          |                         | 171 708,84               | 171 708,84               |                             |
|                                      |   | NATIXIS                              | -1 878 000 000,00        | 1 510 222 222,22        | 9 748 989 882,49         | 9 381 212 104,71         |                             |
|                                      |   | SAS CARTE BLEUE                      |                          |                         | 300 958,52               | 300 958,52               | CARTE BLEUE                 |
|                                      |   | SERENA MAIF SA                       | -9 714 834,25            |                         | 9 714 834,25             | 0,00                     | SERENA                      |
|                                      |   | SIRCE 2                              |                          |                         | 8 079,80                 | 8 079,80                 |                             |
|                                      | SOC GEST FONDS GARANTIE ACCESS SOC P                    |                                      |                          | 51 178,26               | 51 178,26                | SGFGAS                   |                             |
|                                      | SOCIETE FINANCIERE DU PMEI                              | -706 754,80                          |                          | 1 001 376,53            | 294 621,73               | SAS SFPMEI               |                             |
|                                      | SOFARIS   |                                      |                          | 1 419 924,63            | 1 419 924,63             | Oseo Garantie            |                             |
|                                      | STE D INVT FRANCE ACTIVE SA                             |                                      |                          | 904 740,00              | 904 740,00               | SIFA                     |                             |
|                                      | STE DE REFINANCT ACT. ETS CREDIT                        |                                      |                          | 4 712 400,00            | 4 712 400,00             | SFEF                     |                             |
|                                      | SWIFT COOP SOCIETY                                      |                                      |                          | 599 136,36              | 599 136,36               | SWIFT                    |                             |
|                                      | SYSTEME TECHNOLOGIQUE ECHGE ET TRAIT                    | -1 040 510,44                        |                          | 2 000 000,00            | 959 489,56               | STET                     |                             |
|                                      | TRIONIS   |                                      |                          | 397 476,00              | 397 476,00               |                          |                             |
|                                      | VIGEO   | -1 838 063,27                        |                          | 5 903 200,00            | 4 065 136,73             |                          |                             |
|                                      | THE YUNUS MOVIE PROJECT PARTNERS                        |                                      |                          | 100 030,00              | 100 030,00               |                          |                             |
|                                      | certificat d'association du fond de garantie des dépôts |                                      |                          | 70 181,00               | 70 181,00                |                          |                             |
| <b>Total Participations et ATDLT</b> |   |                                      | <b>-1 907 391 476,22</b> | <b>1 575 008 227,22</b> | <b>9 894 747 269,63</b>  | <b>9 562 364 040,60</b>  |                             |
| <b>Total CEBP</b>                    |   |                                      | <b>-1 895 872 139,05</b> | <b>1 575 008 227,22</b> | <b>10 965 468 781,56</b> | <b>10 544 604 869,70</b> |                             |

| Nom (société)                         | Nationalité | Statut (société)      | Forme juridique   | RCS (Ville) | Numéro (si on) | Code IUF | Type d'organisme        | Catégorie d'organisme | Activité                   | Description succincte   |
|---------------------------------------|-------------|-----------------------|---|-------------|----------------|----------|-------------------------|-----------------------|----------------------------|---|
| BANQUE BCP S.A                        | LUXEMBOURG  | Bertrange             | Société anonyme à conseil de direction et conseil de surveillance | B 7 648     |                |          |                         |                       | Banque                     | société de droit luxembourgeois, partenariat avec la Banque BCP   |
| CIPRA                                 | FRANCE      | LYON                  | Société anonyme à conseil d'administration                        | Lyon        | 333 022 234    | 723Z     |                         |                       | Activités informatiques    | mise en œuvre, développement et fourniture de services de monnaie bancaire, notamment dans les régions du Sud-Est de la France    |
| CREDIT LOGEMENT                       | FRANCE      | Paris Cedex 03        | Société anonyme à conseil d'administration                        | PARIS       | 302 493 275    | 652C     | Etablissement de crédit | Société financière    | Banque                     | garant de prêts immobiliers, les 17 CEP sont actionnaires à hauteur de 0,328 % et le CFF à hauteur de 6,991 %                     |
| NEF GESTION                           | FRANCE      | PARIS                 | Société anonyme à conseil de direction et conseil de surveillance | Paris       | 449 248 335    | 6430 Z   | OPVCM                   |                       | OPVCM                      | [périmètre Neftobis]  |
| EURO TITRISATION                      | FRANCE      | PANTIN                | Société anonyme à conseil d'administration                        | BOBIGNY     | 352 458 368    | 671E     | établissement de crédit |                       | financiers et d'assurances | gestion de fonds communs de créances  |
| FINANCIERE OCEOR                      | FRANCE      | PARIS                 | Société anonyme à conseil de direction et conseil de surveillance | PARIS       | 420 698 979    | 6420Z    | établissement de crédit | Société financière    | Banque                     | réseau de banques de détail à l'international   |
| FONGEPAR                              | FRANCE      | Paris Cedex 14        | Société anonyme à conseil d'administration                        | PARIS       | 692 042 310    | 652E     | OPVCM                   |                       | OPVCM                      | gestionnaire d'épargne entreprise   |
| FRANCE ACTIVE GARANTIE - FAG          | FRANCE      | PARIS                 | Société anonyme à conseil d'administration                        | Paris       | 401 723 408    | 652C     | établissement de crédit | Société financière    | Banque                     | garant des institutions financières apportant leurs concours financiers aux entreprises d'insertion et aux entreprises solitaires |
| GCE Assurances                        | FRANCE      | PARIS                 | Société anonyme à conseil d'administration                        | Paris B     | 350 663 860    | 660E     |                         |                       | Assurances                 | compagnie d'assurances "non-vie"  |
| GCE COVERED BONDS                     | FRANCE      | Paris                 | Société anonyme à conseil d'administration                        | Paris       | 499 503 183    | 652E     |                         |                       | Services aux entreprises   | émetteur de covered bonds, en lien avec le CFF qui en détient 1,4 %   |
| GCE CSF-OCE                           | FRANCE      | PARIS                 | Groupement intérêt économique                                     | PARIS       | 479 565 614    |          |                         |                       | Services aux entreprises   | OGE sans capital pour la gestion financière et le renforcement de la maîtrise des risques   |
| GCE DISTRIBUTION                      | FRANCE      | Paris Cedex 13        | Groupement intérêt économique                                     | Paris       | 493 298 632    | 748K     |                         |                       | Services aux entreprises   | OGE pour les canaux de distribution alternatifs (CRC, Internet), le geomarketing et crescendo                                     |
| GCE ECOLOCALE                         | FRANCE      | Paris Cedex 13        | Groupement intérêt économique                                     | Paris       | 381 095 785    | 722C     |                         |                       | Activités informatiques    | OGE au service des CEP dans leurs relations avec le secteur de l'économie locale  |
| GCE ECOUREIL CREDIT                   | FRANCE      | PARIS CEDEX 14        | Groupement intérêt économique                                     | Paris       | 384 611 737    | 722C     |                         |                       | Activités informatiques    | OGE pour la prestation de gestion de crédits immobiliers  |
| GCE OCE ACHATS                        | FRANCE      | Paris                 | Groupement intérêt économique                                     | Paris       | 498 166 800    | 748K     |                         |                       | Services aux entreprises   | OGE pour l'optimisation de la politique des achats Groupe et pour l'animation de la fibre "achats"                                |
| GCE GCE BUSINESS SERVICES (MOA)       | FRANCE      | Paris Cedex 13        | Groupement intérêt économique                                     | PARIS       | 500 513 429    | 671C     |                         |                       | Gestion de Portefeuille    | OGE pour le système IT Groupe   |
| GCE GCE MOBILIZ                       | FRANCE      | PARIS                 | Groupement intérêt économique                                     | PARIS       | 502 401 870    | 8220Z    |                         |                       | Services aux entreprises   | OGE assureur la continuité territoriale de la relation clientèle (traitements interrégionaux)                                     |
| GCE GCE TECHNOLOGES (MOE)             | FRANCE      | Paris Cedex 13        | Groupement intérêt économique                                     | Paris       | 500 513 692    | 671 C    |                         |                       | Activités informatiques    | OGE pour la production bancaire   |
| GCE INFORMATIQUE CDC - ICDC           | FRANCE      | PARIS                 | Groupement intérêt économique                                     | Paris       | 775 665 433    | 723Z     |                         |                       | Activités informatiques    | OGE informatique CDC, les 2 autres actionnaires principaux sont le CDC (40 %) et le CNP (30 %)                                    |
| GCE Partenariat CEMM                  | FRANCE      | PARIS                 | Groupement intérêt économique                                     | PARIS       | 503 466 245    | 8289Z    |                         |                       | Services aux entreprises   | holding (OGE) commune à CNCE, Meif et Mecif   |
| GCE SIRCE 2                           | FRANCE      | PARIS                 | Groupement intérêt économique                                     | PARIS       | 390 128 726    | 721Z     |                         |                       | Activités informatiques    | OGE pour l'établissement de données entre les établissements du OCE et les organismes avec lesquels ils sont en relation          |
| DES INVESTISSEMENTS                   | FRANCE      | Courbevoie La Défense | Société anonyme à conseil d'administration                        | Nanterre    | 327 645 057    | 671E     |                         |                       | financiers et d'assurances | concours technique et financier à la création ou au développement de sociétés coopératives ou mutualistes et d'associations       |
| LA COMPAGNE 1818 - BANQUIERS PRIVÉS - | FRANCE      | PARIS                 | Société anonyme à conseil de direction et conseil de surveillance | PARIS       | 306 063 355    | 651C     | Etablissement de crédit | Banque                | Banque                     | [périmètre Neftobis]  |
| LES EDITIONS DE L'EPARGNE             | FRANCE      | PARIS                 | Société anonyme à conseil d'administration                        | PARIS       | 572 083 392    | 221A     |                         |                       | Editions                   | société d'édition pour le compte des CEP, de la Fondation et de quelques filiales   |

| NATIXS                             | FRANCE | PARIS          | Société à responsabilité limitée | PARIS    | PARIS    | 542 044 524 | 652C  | Établissement de crédit                 | Banque                                | Banque                                | banque de financement, d'investissement et de services   |
|------------------------------------|--------|----------------|----------------------------------|----------|----------|-------------|-------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| OSEO GARANTIE                      | FRANCE | MAISONS ALFORT | Société anonyme d'économie mixte | CRETEL   | PARIS    | 999 890 468 | 652C  | Établissement de crédit                 | Banque                                | Banque                                | garant des concours bancaires et des investissements en fonds propres pour les PME   |
| EUREUIL PROMOTION                  | FRANCE | Paris          | Société à responsabilité limitée | Paris    | Paris    | 342 889 334 | 741J  |   | Services aux entreprises              | Services aux entreprises              | SARL prestataire de service (comptabilité et secrétariat juridique) pour le compte de filiales                                       |
| JOURNAL DES CAISSES D'EPARGNE      | FRANCE | Paris          | Société à responsabilité limitée | Paris    | Paris    | 712 006 766 | 221E  |   | Activités culturelles et sportives    | Activités culturelles et sportives    | "Epergne et Finances" (cette dernière à destination essentiellement des sociétés)  |
| A.C.E                              | FRANCE | MONTROUZE      | Société par actions simplifiée   | Nanterre | Nanterre | 486 356 034 | 748K  |   | Services aux entreprises              | Services aux entreprises              | SAS pour le ticket CESU  |
| ABE CLEARING                       | FRANCE | PARIS          | Société par actions simplifiée   | Paris    | Paris    | 419 020 193 | 723Z  |   | Activités informatiques               | Activités informatiques               | chambre de compensation européenne (SAS)   |
| ALYSE PARTICIPATIONS               | FRANCE | PARIS Cedex    | Société par actions simplifiée   | Paris    | Paris    | 450 858 469 | 652E  |   | OPVCM                                 | OPVCM                                 | SAS pour du capital-investissement dans les DOM-TOM  |
| BANQUE BCP                         | FRANCE | Paris          | Société par actions simplifiée   | Paris    | Paris    | 433 861 174 | 651C  | Établissement de crédit                 | Banque                                | Banque                                | SAS en partenariat avec la Banque BCP  |
| BMS DEVELOPEMENT                   | FRANCE | PARIS          | Société par actions simplifiée   | Paris    | Paris    | 423 749 886 | 722C  |   | Activités informatiques               | Activités informatiques               | SAS pour le développement et l'expérimentation de cartes multi-applicatives comportant une application de porte-monnaie électronique |
| BMS EXPLOITATION                   | FRANCE | PARIS          | Société par actions simplifiée   | Paris    | Paris    | 435 164 280 | 723Z  |   | Activités informatiques               | Activités informatiques               | SAS pour la mise en œuvre et la promotion de cartes multi-applicatives comportant une application de porte-monnaie électronique      |
| CARTE BLEUE                        | FRANCE | PARIS CEDEX 01 | Société par actions simplifiée   | Paris    | Paris    | 441 222 197 | 671E  |   | Activités financières et d'assurances | Activités financières et d'assurances | SAS pour les instruments de paiement   |
| CEMM                               | FRANCE | PARIS          | Société par actions simplifiée   | Paris    | Paris    | 487 574 733 | 741J  |   | Services aux entreprises              | Services aux entreprises              | holding (SAS) commune à CNCE, Miel et Meclif   |
| DV HOLDING                         | FRANCE | PARIS          | Société par actions simplifiée   | Paris    | Paris    | 448 700 690 | 741J  |   | Services aux entreprises              | Services aux entreprises              | SAS spécialisée dans la gestion de maisons médicalisées pour personnes âgées   |
| EUREUIL VIE DEVELOPEMENT           | FRANCE | PARIS          | Société par actions simplifiée   | PARIS    | PARIS    | 503 055 618 |       |   | Services aux entreprises              | Services aux entreprises              | SAS d'activités d'intermédiation en assurance-vie  |
| OCE ASSURANCES PRODUCTION SERVICES | FRANCE | PARIS          | Société par actions simplifiée   | Paris    | Paris    | 501 633 275 | 672 Z |   | Services aux entreprises              | Services aux entreprises              | SAS pour les BOPA  |
| OCE COURTAJE                       | FRANCE | PARIS          | Société par actions simplifiée   | Paris    | Paris    | 499 502 961 | 652E  |   | Services aux entreprises              | Services aux entreprises              | SAS pour des opérations de courtage  |
| OCE FIDELISATION                   | FRANCE | PARIS          | Société par actions simplifiée   | Paris    | Paris    | 484 851 761 | 911C  |   | Services aux entreprises              | Services aux entreprises              | SAS pour le programme Smiles   |
| OCE NEWTEC                         | FRANCE | PARIS          | Société par actions simplifiée   | Paris    | Paris    | 484 214 325 | 744B  |   | Services aux entreprises              | Services aux entreprises              | SAS pour les innovations technologiques appliquées aux services bancaires  |
| OCE PAIEMENTS                      | FRANCE | Paris          | Société par actions simplifiée   | Paris    | Paris    | 487 786 451 | 741J  |   | Services aux entreprises              | Services aux entreprises              | SAS pour les moyens de paiements (tenue de comptes, monétique)   |
| NATIXS MULTIMANAGER                | FRANCE | PARIS          | Société par actions simplifiée   | PARIS    | PARIS    | 438 284 192 | 6630Z | pour société de gestion de portefeuille | Portefeuille                          | Portefeuille                          | multigestion [périmètre Netixis]   |
| SIFA                               | FRANCE | PARIS          | Société par actions simplifiée   | Paris    | Paris    | 383 110 509 | 741J  |   | Services aux entreprises              | Services aux entreprises              | SAS pour l'investissement dans des entreprises d'insertion, des entreprises solidaires ou d'utilité sociale                          |
| SFPMI                              | FRANCE | PARIS          | Société par actions simplifiée   | Paris    | Paris    | 422 721 274 | 671E  | Établissement de crédit                 | Société financière                    | Société financière et d'assurances    | SAS pour le fonctionnement financier du porte-monnaie électronique interbancaire   |
| SITET                              | FRANCE | PARIS          | Société par actions simplifiée   | Paris    | Paris    | 480 140 417 | 741O  |   | Services aux entreprises              | Services aux entreprises              | SAS opérateur du système de compensation "Core" de paiements interbancaires en France  |
| THE YUNUS MOVIE PROJECT PARTNERS   | FRANCE | PARIS          | Société par actions simplifiée   | Paris    | Paris    | 498 255 769 | 744B  |   | Services aux entreprises              | Services aux entreprises              | Conseil pour la production de films  |
| VIGEO                              | FRANCE | Bagnol Cedex   | Société par actions simplifiée   | Bagnol   | Bagnol   | 443 055 215 | 741O  |   | Services aux entreprises              | Services aux entreprises              | agence (SAS) de notation   |

|                      |            |            |  |                        |             |       |  |  |                          |   |
|----------------------|------------|------------|--|------------------------|-------------|-------|--|--|--------------------------|---|
| ELFISERV PAYMENTS    | BELGIQUE   | Bruxelles  | Société Privée à responsabilité limitée                | RPM Bruxelles          | 895 039 586 |       |  |  | Services aux entreprises | plate-forme européenne de paiements (société de droit belge)  |
| SWIFT                | BELGIQUE   | LA HULPE   | Limited Liability Cooperative Society                  | NIVELLES               | 413 330 856 |       |  |  | Services aux entreprises | société de droit belge, opérateur du système d'échanges interbancaires et interentreprises internationales                |
| TRONIS               | BELGIQUE   | Bruxelles  | Société Privée à responsabilité limitée                | RPM Bruxelles          | 440 275 773 |       |  |  | Services aux entreprises | plate-forme européenne de paiements (société de droit belge)  |
| SERENA               | FRANCE     | NIORT      | Société anonyme à directeur et conseil de surveillance | Niort                  | 353 508 443 | 746Z  |  |  | Services aux entreprises | plate-forme pour les services à la personne, en partenariat avec MACF, MAF et MGEN qui détiennent 25 % du capital chacune |
| SFEF                 | FRANCE     | PARIS      | Société anonyme à conseil d'administration             | PARIS                  | 451 428 130 |       |  |  | Banque                   | entité "de place" visant à améliorer la liquidité du système bancaire français  |
| SOFOAS               | FRANCE     | PARIS      | Société anonyme à conseil d'administration             | PARIS                  | 390 818 235 | 911C  |  |  | Services aux entreprises | gestion du fonds de garantie d'accession sociale à la propriété   |
| SURASSUR             | LUXEMBOURG | Luxembourg | Société anonyme à conseil d'administration             | Luxembourg<br>rg B 52  |             |       |  |  | Assurances               | société de droit luxembourgeois, activité de réassurance  |
| CFG Holding Ltd      | BERMUDES   | Hamilton   | company and licensed insurance company                 | Registrar of Companies | 40781       |       |  |  | Réhausseur de crédit     | réhausseur de crédits   |
| TEVEA INTERNATIONAL  | FRANCE     | PARIS      | Société anonyme à conseil d'administration             | Paris                  | 331 270 280 | 741J  |  |  | Services aux entreprises | conseil aux PME pour leur développement international, assistance dans la récupération de TVA                             |
| TWINS PARTICIPATIONS | FRANCE     | PARIS      | Société par actions simplifiée                         | Paris                  | 501 600 357 | 741 J |  |  | Services aux entreprises | holding (SAS) regroupant les participations de BFBP et CMCE dans CFG  |

## 8. Immobilisations incorporelles et corporelles

| Libellé  | Valeur brute          | Amortissement/au 31-12-2008 | VNC 31-12-2008       |
|--|-----------------------|-----------------------------|----------------------|
| Terrain SURESNES                                   | 17 623,11             |                             | 17 623,11            |
| Construction SURESNES                              | 70 492,43             | -70 492,43                  | 0,00                 |
| CONSTRUCTION AVANT SEINE                           | 1 970 000,00          | -128 205,27                 | 1 841 794,73         |
| AGENCEMENTS  | 296 745,31            | -16 204,33                  | 280 540,98           |
| AGENCETS INSTAL (biens en location)                | 50 132 699,45         | -16 591 584,49              | 33 541 114,96        |
| MATERIELS DE TRANSPORT                             | 41 990,22             | -41 990,22                  | 0,00                 |
| MATERIELS DE BUREAU                                | 211 662,82            | -209 337,09                 | 2 325,73             |
| MOBILIER   | 8 881 878,60          | -2 675 540,64               | 6 206 337,96         |
| MATERIELS DIVERS                                   | 70 737,00             | -45 346,98                  | 25 390,02            |
| TELEPHONIE   | 3 216 142,31          | -1 018 154,66               | 2 197 987,65         |
| MATERIEL AUDIOVISUEL                               | 3 380 271,71          | -2 241 592,14               | 1 138 679,57         |
| MATERIEL DE CUISINE                                | 526 781,92            | -317 485,76                 | 209 296,16           |
| MATERIEL MEDICAL                                   | 21 883,27             | -7 430,33                   | 14 452,94            |
| MATERIEL DE SECURITE                               | 825 417,22            | -687 369,18                 | 138 048,04           |
| IMMO NON AMORTISSABLES                             | 475 872,26            |                             | 475 872,26           |
| MATERIEL INFORMATIQ STANDARD                       | 15 471 267,47         | -13 479 846,60              | 1 991 420,87         |
| MATERIEL INFORMATIQ SPECIFIQUE                     | 9 107 764,84          | -8 386 738,32               | 721 026,52           |
| LOGICIELS ACQUIS                                   | 9 967 692,87          | -9 370 872,41               | 596 820,46           |
| PROGICIELS SPECIFIQUES ACQUIS                      | 14 872 009,09         | -13 068 872,13              | 1 803 136,96         |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES -EN COURS              | 1 618 487,61          |                             | 1 618 487,61         |
| IMMOBILISATIONS INCORCORPORELLES -EN COURS         | 3 979 973,18          |                             | 3 979 973,18         |
| PROVISIONS DEPRECIATION IMMOBILISATION CORPORELLES |                       | -19,80                      | -19,80               |
| <b>Total</b>                                       | <b>125 157 392,69</b> | <b>-68 357 082,78</b>       | <b>56 800 309,91</b> |

- dont Incorporelles

28 819 675,14

-22 439 744,54

6 379 930,60

- dont Corporelles

96 337 717,55

-45 917 338,24

50 420 379,31

## 9. Autres actifs

| (en euros)  | VBC en CV             | Provisions pour dépréciation en CV | VNC en CV             |
|---|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|
| <b>Comptes de règlement sur opérations sur titres</b> | <b>204 773 945,28</b> |                                    | <b>204 773 945,28</b> |
| <b>Primes sur instruments conditionnels achetés :</b> | <b>1 895 653,40</b>   |                                    | <b>1 895 653,40</b>   |
| CAP/FLOOR   | 1 895 653,40          |                                    | 1 895 653,40          |
| <b>Créances fiscales :</b>                            | <b>1 756 495,48</b>   |                                    | <b>1 756 495,48</b>   |
| Impôts et taxes                                       | 1 756 495,48          |                                    | 1 756 495,48          |
| <b>Dépôts de garantie versés :</b>                    | <b>237 829 731,58</b> |                                    | <b>237 829 731,58</b> |
| Fond garantie ABE clearing                            | 15 000 000,00         |                                    | 15 000 000,00         |
| Autres fonds de garantie                              | 1 369 712,12          |                                    | 1 369 712,12          |
| Collatéral sur opérations de marché                   | 221 460 019,46        |                                    | 221 460 019,46        |
| <b>Autres débiteurs divers</b>                        | <b>38 720 122,37</b>  |                                    | <b>38 720 122,37</b>  |
| Acompte GCE Technologie                               | 9 478 655,94          |                                    | 9 478 655,94          |
| Acompte ICDC  | 6 043 611,28          |                                    | 6 043 611,28          |
| Avances actionnaires                                  | 1 886 433,36          |                                    | 1 886 433,36          |
| Autres comptes avances                                | 2 674 467,04          |                                    | 2 674 467,04          |
| Autres débiteurs divers                               | 5 572 670,78          |                                    | 5 572 670,78          |
| Compte de règlement de factures                       | 2 082 742,49          |                                    | 2 082 742,49          |
| Refacturation   | 10 981 541,48         |                                    | 10 981 541,48         |
| <b>Total au 31/12/2008</b>                            | <b>484 975 948,11</b> |                                    | <b>484 975 948,11</b> |

## 10. Comptes de régularisation

| (en euros)   | VBC en CV               | Provisions pour dépréciation en CV | VNC en CV               |
|--|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| <b> Valeurs à l'encaissement</b>   | <b>2 902 716 599,77</b> |                                    | <b>2 902 716 599,77</b> |
| <b>Primes et frais d'émission</b>  | <b>199 402 891,89</b>   |                                    | <b>199 402 891,89</b>   |
| <b>Gains et pertes différés sur instruments financiers à terme de couverture :</b> | <b>73 813 291,07</b>    |                                    | <b>73 813 291,07</b>    |
| Souites initiale sur CDS   |                         |                                    |                         |
| Souites initiale sur swap  | 73 813 291,07           |                                    | 73 813 291,07           |
| <b>Charges constatés d'avance :</b>  | <b>19 164 232,15</b>    |                                    | <b>19 164 232,15</b>    |
| Surcotes/décotes à la clientèle  | 278 975,41              |                                    | 278 975,41              |
| IPA FRA  | 352 388,98              |                                    | 352 388,98              |
| Surcotes/décotes sur prêts et emprunts ets crédit                                  | 17 915 569,55           |                                    | 17 915 569,55           |
| Autres charges constatés d'avance  | 617 298,21              |                                    | 617 298,21              |
| <b>Produits à recevoir :</b>   | <b>1 290 949 446,50</b> |                                    | <b>1 290 949 446,50</b> |
| ICNE sur IFT   | 1 221 507 424,01        |                                    | 1 221 507 424,01        |
| Dividendes à recevoir sur titres de participations et ATDLT                        | 14 299 353,57           |                                    | 14 299 353,57           |
| Produits à recevoir sur refacturation  | 10 613 115,79           |                                    | 10 613 115,79           |
| Droits remboursements avant p.emploi retrait (CGR)                                 | 8 583 125,08            |                                    | 8 583 125,08            |
| Commissions sur prêts et emprunts  | 7 166 247,55            |                                    | 7 166 247,55            |
| Produits à recevoir sur garantie   | 14 491 816,11           |                                    | 14 491 816,11           |
| Autres produits à recevoir   | 14 288 364,39           |                                    | 14 288 364,39           |
| <b>Autres :</b>  | <b>107 873 825,83</b>   |                                    | <b>107 873 825,83</b>   |
| Comptes technique DAB  | 29 985 498,76           |                                    | 29 985 498,76           |
| Comptes technique Gestitres  | 77 887 927,72           |                                    | 77 887 927,72           |
| Autres comptes de liaison  | 399,35                  |                                    | 399,35                  |
| <b>Total au 31/12/2008</b>   | <b>4 593 920 287,21</b> |                                    | <b>4 593 920 287,21</b> |

**Annexe 9.3**  
**Eléments de passifs pris en charge par CEBP**

Eléments de passif :

| <b>m€</b>   | <b>CEBP</b>    |
|---|----------------|
| <b>Caisses, Banques centrales, CCP</b>                                    | -              |
| <b>Dettes envers les établissements de crédit</b>                         | <b>97 182</b>  |
| - <i>A vue</i>  | 10 353         |
| - <i>A terme</i>  | 86 829         |
| <b>Opérations avec la clientèle</b>                                       | <b>1 178</b>   |
| - <i>A vue</i>  | 784            |
| - <i>A terme</i>  | 394            |
| <b>Dettes représentées par un titre</b>                                   | <b>46 966</b>  |
| - <i>Titres de marché interbancaire et titres de créances négociables</i> | 18 422         |
| - <i>Emprunts obliqataires</i>  | 28 544         |
| <b>Autres passifs</b>   | <b>2 198</b>   |
| <b>Comptes de régularisation</b>  | <b>4 583</b>   |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>                                 | <b>582</b>     |
| <b>Dettes subordonnées</b>  | <b>9 568</b>   |
| <b>Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)</b>                       | -              |
| <b>Capitaux propres (hors FRBG)</b>                                       | -              |
| - <i>Capital AO Souscrit</i>  | -              |
| - <i>Capital AP Souscrit</i>  | -              |
| - <i>Primes d'émissions AO</i>  | -              |
| - <i>Primes d'émissions AP</i>  | -              |
| - <i>Réserves</i>   | -              |
| - <i>Prov. Réglementées et subv d'invest.</i>                             | -              |
| - <i>Reports à nouveau</i>  | -              |
| - <i>Résultat de l'exercice</i>   | -              |
| <b>Total PASSIF</b>   | <b>162 257</b> |

Détail des lignes de passif :

1. Dettes envers les établissements de crédit – à terme

| Contrepartie                           | CEBP                      |
|--|---------------------------|
| BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS     | -162 210 122,73           |
| BANQUE BCP PARIS                       | -358 858 616,77           |
| BANQUE DE DEPOT VZ AG                  | -12 006 600,00            |
| BANQUE DE FRANCE                       | -15 787 721 266,38        |
| BANQUE EUROPEENNE D'INVESTISSEMENT     | -4 656 125 717,32         |
| BANQUE PALATINE                        | -2 308 953 347,51         |
| BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD S.A | -51 367 310,70            |
| C E AQUITAINE POITOU CHARENTES         | -229 850 441,44           |
| C E D'ALSACE                           | -954 856 886,80           |
| C E D'AUVERGNE ET LIMOUSIN             | -2 022 090 338,21         |
| C E DE BASSE NORMANDIE                 | -514 632 466,85           |
| C E DE BOURGOGNE FRANCHE COMTE         | -1 398 215 480,21         |
| C E DE BRETAGNE                        | -1 020 225 686,16         |
| C E DE CHAMPAGNE ARDENNES              | -497 900 419,83           |
| C E DE COTE D'AZUR                     | -1 522 937 697,82         |
| C E DE FRANCHE COMTE                   | -145 453 864,22           |
| C E DE HAUTE NORMANDIE                 | -1 281 385 576,78         |
| C E DE LORRAINE NORD                   | -415 684 225,56           |
| C E DE MIDI-PYRENEES                   | -489 706 814,89           |
| C E DE PICARDIE                        | -1 199 293 762,27         |
| C E DE POITOU-CHARENTES                | 230 145,37                |
| C E DE PROVENCE ALPES CORSE            | -5 661 051 424,51         |
| C E DES PAYS DE L'ADOUR                | 127 217,61                |
| C E DES PAYS DE LOIRE                  | -444 399 198,50           |
| C E DES PAYS LORRAINS                  | -4 107 315,44             |
| C E DU LANGUEDOC ROUSSILLON            | -1 024 651 938,39         |
| C E DU LIMOUSIN                        | -4 094 597,93             |
| C E ILE DE FRANCE NORD                 | -823 922 911,97           |
| C E ILE DE FRANCE OUEST                | -1 222 124 550,70         |
| C E ILE DE FRANCE PARIS                | -2 955 241 400,50         |
| CACEIS                                 | -51 869 535,52            |
| CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS     | -1 030 394 271,19         |
| CAISSE EPARGNE ILE DE FRANCE           | -2 673 845 771,12         |
| CE AQUITAINE POITOU CHARENTES          | -1 554 681 684,56         |
| CE DE LOIRE DROME ARDECHE              | -1 433 341 768,63         |
| CE LOIRE CENTRE                        | -2 012 173 187,67         |
| CE LORRAINE-CHAMPAGNE-ARDENNES         | -292 449 164,10           |
| CE NORD FRANCE EUROPE                  | -2 550 315 942,40         |
| CE RHONE ALPES                         | -2 398 868 170,59         |
| COMPAGNIE FINAN CREDIT MUTUEL B        | -10 740 118,52            |
| CREDIT COOPERATIF                      | -51 305 333,33            |
| CREDIT FONCIER DE FRANCE               | -323 861 207,92           |
| CREDIT LOGEMENT                        | -104 211 652,75           |
| DZ BANK INTERNATIONAL S.A.             | -51 501 666,67            |
| FINANCIERE OCEOR                       | -1 819 704 824,21         |
| GCE COVERED BONDS                      | -21 172 196 773,22        |
| HSBC BANK A.S TURKEY                   | -35 560 493,83            |
| HSBC PRIVATE BANK MONACO               | -35 725 730,98            |
| HSBC PRIVATE BANK SUISSE               | -35 785 185,19            |
| LANDESBANK BADEN WURTEMBERG            | -103 098 666,67           |
| LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK         | -257 956 666,67           |
| NATIXIS                                | -1 634 776 612,20         |
| NATIXIS FINANCEMENT (CEFI)             | -18 785 369,87            |
| SAIEM SEMCHA                           | 0,00                      |
| SOCFIM                                 | -1 540 349,72             |
| STE INTERPROF ARTISAN GARANTIE IMMO    | -73 707 669,08            |
| X                                      | 68 042 187,43             |
| <b>Dettes à terme</b>                  | <b>-86 829 068 246,59</b> |

2. Dettes envers les établissements de crédit -- à vue

|                                       |                   |
|---------------------------------------|-------------------|
| AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT     | -96 163,13        |
| AGF BANQUE                            | -175,93           |
| ALLIED IRISH BANK                     | -0,02             |
| AMERICAN EXPRESS                      | -29 763,96        |
| ASSURBAIL                             | -10 302 060,14    |
| BAIL ECUREUIL                         | -23 829 888,83    |
| BANCA CARIGE SPA                      | -20 109,24        |
| BANCO ITAU EUROPE                     | -53 334 000,00    |
| BANK OF NEW YORK                      | -1 666 202,78     |
| BANQUE BCP LUXEMBOURG                 | -5,56             |
| BANQUE BCP PARIS                      | -233 012 978,76   |
| BANQUE CANTONALE DE GENEVE            | -129 019,50       |
| BANQUE D ORSAY                        | -3 202 851,52     |
| BANQUE DE FRANCE                      | -1 002,24         |
| BANQUE DE LA REUNION                  | -60 305 387,58    |
| BANQUE DE NOUVELLE CALEDONIE          | -9 691 565,07     |
| BANQUE DE TAHITI                      | -50 129 771,81    |
| BANQUE DES ANTILLES FRANCAISES        | -83 692 484,12    |
| BANQUE DES ILES                       | -13 568 865,96    |
| BANQUE EDEL                           | -22 849 697,12    |
| BANQUE ET CE ETATLUXEMBOURG           | -233,62           |
| BANQUE GABONAISE DE DEVELOPPEMENT     | -21 790,89        |
| BANQUE INT.MASCAREIGNES               | -18 339 774,87    |
| BANQUE MARTIN MAUREL                  | -3 068 853,23     |
| BANQUE PALATINE                       | -58 143 671,71    |
| BANQUE PRIVEE FICEURAM WARGNY         | -1 072 866,03     |
| BAYERISCHE LANDESBANK FRANCE          | -104 365,10       |
| BILBAO BIZKAIA KUTXA                  | -13,77            |
| BQUE FEDERALE DES BANQUES POPULAIRES  | -19 660,26        |
| C E AQUITAINE POITOU CHARENTES        | -25 321 987,68    |
| C E D'ALSACE                          | -97 326 996,10    |
| C E D'AUVERGNE ET LIMOUSIN            | -314 118 674,54   |
| C E DE BASSE NORMANDIE                | -461 642,37       |
| C E DE BOURGOGNE FRANCHE COMTE        | -59 196 406,23    |
| C E DE BRETAGNE                       | -259 492 245,21   |
| C E DE COTE D'AZUR                    | -4 319 733,79     |
| C E DE HAUTE NORMANDIE                | -177 198 845,65   |
| C E DE MIDI-PYRENEES                  | -63 571 560,62    |
| C E DE PICARDIE                       | -1 455 679,51     |
| C E DE PROVENCE ALPES CORSE           | -51 955,14        |
| C E DES PAYS DE LOIRE                 | -66 752,49        |
| C E DU LANGUEDOC ROUSSILLON           | -14 473 461,07    |
| C E NOUVELLE CALEDONIE                | -3 216 229,33     |
| C. REG. CROIT MARITIME MUTUEL VENDEE  | -791 901,46       |
| C. REG. CROIT MUT. LITTORAL SUD OUEST | -287 225,61       |
| CA REG CREDIT MARIT MUT OUTRE MER     | -1 752 777,28     |
| CAISS REG CREDIT AGRIC MUTUEL SUDRHO  | -5,16             |
| CAISSE CENTRALE DES JARDINS DU QUEBE  | -343 511,06       |
| CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS    | -4 071 282 849,60 |
| CAISSE EPARGNE ILE DE FRANCE          | -12 195 154,58    |
| CAISSE NATIONALE DES CAISSES D'EPARG  | -4 293,59         |
| CAPITOLE FINANCE                      | -2 816 772,74     |
| CC CREDIT COOPERATIF                  | -10 630 157,73    |
| CDC FINANCE-CDC IXIS FRANKFORT        | -8 852 337,92     |
| CE CAYENNE                            | -54 786,07        |
| CE DE LOIRE DROME ARDECHE             | -213 122 533,14   |
| CE GCE PAIEMENT                       | -64,82            |
| CE LOIRE CENTRE                       | -1 853 109,87     |
| CE LORRAINE-CHAMPAGNE-ARDENNES        | -34 082 102,88    |
| CE NORD FRANCE EUROPE                 | -3 279 114,47     |
| CE RHONE ALPES                        | -1 639 732,84     |
| CETELEM                               | -131 533 467,58   |
| CECAL CDT FONCIER ET COMMUNAL ALSACE  | -115 810,39       |
| CICOBAIL                              | -45 020 916,44    |
| CIE DE FINANCEMENT FONCIER            | -129 877 099,39   |
| CIE FINANC EDMOND ROTHSCHILD BANQUE   | -197 586,59       |
| CLEARSTREAM DE CHOLET                 | -4 335,75         |
| CONFED ESP DE CAJAS DE AHORROS        | -85,91            |
| CR CREDIT MARITIME MUTUEL FINISTERE   | -354 141,20       |
| CR CREDIT MARITIME MUTUEL LA MANCHE   | -557 599,82       |
| CRC MARITIME MUTUEL MORBIHAN          | -260 522,18       |
| CRC MARITIME MUTUEL REGION NORD       | -231 200,97       |
| CRC MUTUEL LA MEDITERRANEE            | -279 190,23       |
| CRDIT MUNICIPAL DE TOULON             | -134 327,08       |

|                                      |                    |
|--------------------------------------|--------------------|
| CREATIS (ancien Crédit Municipal de  | -65 301,42         |
| CREDIT FONCIER BANQUE                | -59 288 427,12     |
| CREDIT FONCIER DE FRANCE             | -544 825 226,43    |
| CREDIT IMMOB FRANCE CENTRE OUEST     | -107 124,25        |
| CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER        | -1 519 998,81      |
| CREDIT LOGEMENT                      | -312 395,14        |
| CREDIT MUNICIPAL DE DIJON            | -8 303 011,90      |
| CREDIT MUNICIPAL DE PARIS            | -10 749 598,24     |
| CREDIT SAINT-PIERRAIS                | -5 848 911,42      |
| DEUTSCHE BANK AG                     | -518 419,74        |
| DEUTSCHE BANK FRANCFORT              | -392,84            |
| DEUTSCHE BANK NY                     | -81 381 283,70     |
| DEXIA CLF BANQUE                     | -1 037 036,70      |
| DEXIA CREDIT LOCAL                   | -141 578 808,84    |
| DIY REAL ESTATE 1                    | -291 184,20        |
| DIY REAL ESTATE 2                    | -21 892,21         |
| EUROCLEAR BANK S.A./N.V.             | -50,25             |
| FINANCIERE BLANC                     | -37 000,00         |
| FINANCIERE OCEOR                     | -318 103 790,54    |
| FIRST UNION NATIONAL BANK            | -9 205,91          |
| FRANFINANCE                          | -2 947,00          |
| GCE COVERED BONDS                    | -1 419 325,58      |
| GENERALE DE BANQUE BRUXELLES         | -10 564,72         |
| INTERMEDIATE FINANCE EUROPE II       | -420 424,98        |
| IXIS CIB I                           | -29 398,45         |
| IXIS CIB II                          | -59 311,77         |
| IXIS INNOV I                         | -40 768,38         |
| IXIS INVESTOR SERVICES               | -120 710,58        |
| LA COMPAGNIE 1818                    | -120 275 245,77    |
| LAZARD BANQUE COURT TERME SICA       | -2 740 537,80      |
| MITSUBISHI FRANCE                    | -378 369,28        |
| NATIXIS                              | -301 131 213,17    |
| NATIXIS FINANCEMENT (CEFI)           | -115 424 944,57    |
| NATIXIS SINGAPOUR                    | -498 365 208,92    |
| OSEO FINANCEMENT (CEPME)             | -1 147,51          |
| RABOBANK NEDERLAND                   | -10 171 515,80     |
| RENAULT CREDIT INDUSTRIEL BANQUE     | -109,96            |
| SNS BANK NV                          | -49 917,94         |
| SOC FINANCIERE POUR ACCES PROPRIETE  | -481,27            |
| SOCIETE DE PAIEMENT PASS             | -166 061,98        |
| SOCIETE DEV REGIONAL OUEST           | -80 279,93         |
| SOCIETE MARTINICAISE DE FINANCEMENT  | -12 290,73         |
| SOCIETE REUNIONNAISE DE FINANCEMENT  | -13 912,41         |
| SOFARIS REGIONS                      | -3 850 294,20      |
| SOGECEF                              | -8 013 785,32      |
| SOVAC                                | -262 801,92        |
| STE INTERPROF ARTISAN GARANTIE IMMO  | -4 118 090,57      |
| STE MARSEILLAISE DE CREDIT           | -7 789 102,96      |
| SYSTEME TECHNOLOGIQUE ECHGE ET TRAIT | -885 628,93        |
| UNION BANK OF NORWAY                 | -38 831,39         |
| X                                    | -1 771 177 389,70  |
| Dettes   vue                         | -10 353 293 795,52 |

3. Opérations avec la clientèle – à terme

| Opérations avec la clientèle | Tiers contrepartie                   | Total                   |
|------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| A terme                      | AXA CASH LIFE LONDON                 | - 20 686 858,06         |
|                              | AXA CASH PENSIONS LONDON             | - 20 685 725,46         |
|                              | GFF INSTITUTIONNELS                  | - 6 004 333,32          |
|                              | SARI GESTION                         | - 7 029 837,50          |
|                              | SICAV ICM DIVERSIFIED ALPHA          | - 20 030 231,28         |
|                              | STE FIN ECONOMIE FRANCAISE           | - 188 168 391,09        |
|                              | STG PENSIOENFONDS OPENBAAR VERVOER   | - 6 732 959,14          |
|                              | STG SPOORWEGENPENSOENFONDS           | - 20 662 438,12         |
|                              | TOTAL GABON                          | - 97 151 062,30         |
|                              | CENTR INTERNA HAUTES ETUDES AGRONOMI | - 2 035 527,30          |
|                              | GCE CAPITAL SAS                      | - 1 501 293,33          |
|                              | MASSERAN GESTION                     | - 1 254 983,68          |
|                              | SAIEM SEMCHA                         | - 1 502 962,85          |
|                              | SCEA DU CHÂTEAU DE BEAUREGARD        | - 100 348,33            |
| <b>Total A terme</b>         |                                      | <b>- 393 546 951,76</b> |

#### 4. Opérations avec la clientèle – à vue

| Tiers contrepartie                   | Total                   |
|--------------------------------------|-------------------------|
| CAISSE GARANTIE LOGMT LOCATIF SOCIAL | - 9 481 582,23          |
| CANAL PLUS                           | - 13 720 048,34         |
| CANAL SATELLITE                      | - 14 197 057,46         |
| CEGETEL                              | - 6 225 719,42          |
| CEMM                                 | - 7 759 502,62          |
| ECUREUIL ASSURANCE IARD              | - 33 132 569,92         |
| ECUREUIL GESTION FCP                 | - 12 725 218,86         |
| FINANCIERE BYRON SAS                 | - 6 011 390,87          |
| GCE NEWTEC                           | - 8 764 382,21          |
| GCE PAIEMENTS                        | - 65 368 389,56         |
| GCE TECHNOLOGIE                      | - 20 491 814,76         |
| GESTITRES SA                         | - 8 115 017,81          |
| GIE ARPEGE                           | - 23 315 072,29         |
| GIE DISTRIBUTION                     | - 5 082 508,33          |
| ICADE G3A                            | - 36 045 150,37         |
| IMMOBILIERE C E DENFERT              | - 6 262 632,64          |
| MURACEF                              | - 6 717 000,42          |
| NATIXIS SECURITIES                   | - 96 616 418,59         |
| OCEOR PARTICIPATIONS                 | - 8 000 000,00          |
| ODDO ET COMPAGNIE ENTREPRISE         | - 120 001 998,18        |
| PARC AVENUE IVG SAS                  | - 9 984 513,68          |
| PROCAPITAL (FORTUNEO)                | - 18 845 466,84         |
| SNC TOLBIAC FINANCE                  | - 5 795 871,71          |
| SOC DES AGENTS FRANCAIS NUCLEAIRES   | - 43 050 738,76         |
| SOLFERINO PARTICIPATIONS SAS - ICIB  | - 13 441 695,96         |
| X                                    | - 17 052 370,21         |
| VALENCE SCI                          | - 5 559 121,06          |
| WEP CHARENTON II                     | - 6 383 473,59          |
| ZUBLIN FRANCE (FRANTHY)              | - 9 579 977,06          |
| IXIS AEW EUROPE                      | - 4 765 091,38          |
| GCE ACHATS                           | - 4 695 382,08          |
| AGATHE ASSOCIATION                   | - 4 473 244,80          |
| GIE CDS ECUREUIL                     | - 4 316 511,90          |
| ICADE CAPRI                          | - 4 269 123,96          |
| GPT INTERPROFESSIONNEL CONSTRUCTION  | - 4 232 009,24          |
| GROUPEMENT DE FAIT IEI               | - 4 055 074,00          |
| GCE CAPITAL SAS                      | - 3 572 301,01          |
| ICDC INFORMATIQUE                    | - 3 515 130,95          |
| STE GESTION GARANTIES PARTICIPATION  | - 3 438 454,20          |
| CNETI                                | - 3 213 032,47          |
| FINANCIERE SELEC                     | - 3 193 100,71          |
| GCE IMEDIA 07                        | - 2 953 476,05          |
| EURCE IMMOBILIERE FRANCE             | - 2 922 077,37          |
| GIRCE INGENIERIE                     | - 2 857 364,55          |
| SCI DU RHONE                         | - 2 698 060,06          |
| UNIVERS SAS 1                        | - 2 652 664,40          |
| FONCIERE ECUREUIL II                 | - 2 590 889,97          |
| TRANSPORTES AEROS PORTUGUESES        | - 2 301 736,04          |
| HOLASSURE                            | - 2 260 402,54          |
| AUTOROUTE DE LIAISON SEINE-SARTHE    | - 1 885 484,83          |
| INGEPAR                              | - 1 850 488,77          |
| GCE FIDELISATION                     | - 1 734 909,00          |
| GFF INSTITUTIONNELS                  | - 1 658 672,43          |
| NESSUS                               | - 1 593 122,06          |
| SACCEF                               | - 1 528 253,84          |
| CAISSE NAT ENTREPRENEURS DE TRA      | - 1 484 026,40          |
| SNC HAUTE CLAIRE                     | - 1 435 497,79          |
| HLM NOUVEAU LOGIS                    | - 1 418 741,39          |
| SCI DES PAYS DE LOIRE                | - 1 416 860,90          |
| ECONOMIE MIXTE CONSTRUCTION          | - 1 393 256,46          |
| ISSORIA                              | - 1 382 573,33          |
| SAIEM DE MARYSE BASTIE DE TOURS      | - 1 322 463,55          |
| GIE CAISSE EPARGNE GARANTIES ENTREPR | - 1 304 392,98          |
| SAIEM SEMCHA                         | - 1 284 351,36          |
| OSICA SA DHABITATIONS A LOYER MODERE | - 1 258 977,01          |
| STE AMENAGEMENT GARE DE L EST        | - 1 239 011,05          |
| SURASSUR SA                          | - 1 192 547,69          |
| GALERIES DRANCEENNES SCI             | - 1 081 192,81          |
| ZUBLIN IMMOBILIERE VERDUN FLOURENS   | - 1 020 014,20          |
| AUTRES                               | - 48 855 902,53         |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>- 784 042 571,81</b> |

## 5. Dettes représentées par un titre

|   | VNC en cv€                 |
|---|----------------------------|
| Total BMTN                                    | - 240 824 826,92           |
| Total CD                                      | - 18 181 242 381,37        |
| Total EMTN                                    | - 17 568 780 909,82        |
| Total Obligation                              | - 10 975 175 324,39        |
| <b>Total Dettes représentées par un titre</b> | <b>- 46 966 023 442,50</b> |

## 6. Autres passifs

| (en euros)   | CEBP                        |
|--|-----------------------------|
| <b>Versements restant à effectuer sur titres de participations</b> | <b>33 683,69</b>            |
| <b>Comptes de règlement sur opérations sur titres</b>              | <b>227 830 619,47</b>       |
| <b>Primes sur instruments conditionnels vendus :</b>               | <b>294 534,95</b>           |
| CAP/FLOOR  | 294 534,95                  |
| <b>Dettes sur titres empruntés et autres dettes de titres</b>      | <b>1 788 750 957,25</b>     |
| <b>Dépôts de garantie reçus</b>                                    | <b>158 477 146,93</b>       |
| Collatéral sur opérations de marché                                | 143 194 132,95              |
| Dépôts reçus SNC Banque EDEL                                       | 15 283 013,98               |
| <b>Dettes fiscales et sociales :</b>                               | <b>11 330 995,97</b>        |
| Dettes sociales  | 7 764 582,71                |
| Autres taxes   | 2 691 548,88                |
| TVA  | 874 864,38                  |
| <b>Autres créiteurs divers</b>                                     | <b>11 766 485,60</b>        |
| Fournisseurs   | 11 278 072,98               |
| Autres créiteurs divers  | 488 412,62                  |
| <b>Total au 31/12/2008</b>   | <b>2 219 874 847 423,86</b> |

## 7. Comptes de régularisation

| (en euros)  | (CEBP)                   |
|---|--------------------------|
| Valeurs à l'encaissement  | 2 794 489 689,19         |
| Ajustement devises Hors-Bilan   | 431 594 716,93           |
| Primes et frais d'émission  | 224 873 699,15           |
| Gains et pertes différés sur instruments financiers à terme de couverture : | 102 086 103,87           |
| Soules initiale sur swap  | 102 086 103,87           |
| Produits constatés d'avance :   | 2 777 824,82             |
| Surcotes/décotes sur prêts et emprunts ets crédit                           | 490 485,65               |
| IPA FRA   | 58 524,87                |
| CAPI/FLOOR  | 2 228 814,30             |
| Charges à payer :   | 978 925 844,09           |
| Commissions sur garantie  | 8 041 486,08             |
| ICNE sur IFT  | 875 075 133,45           |
| ICNE sur Prêts de titres  | 574 556,49               |
| Charges sociales  | 34 161 907,99            |
| SEP TRADE/SEP MASC  |                          |
| Charges à payer divers  | 1 098 313,25             |
| Charges à payer CAPRI   | 58 255 558,18            |
| Charges à payer gestitres   | 1 718 888,65             |
| Autres :  | 47 826 218,50            |
| Comptes technique DAB   | 47 810 746,23            |
| Comptes technique Gestitres   | 15 073,68                |
| Autres comptes de liaison   | 398,59                   |
| <b>Total au 31/12/2008</b>  | <b>14 582 574 096,55</b> |

## 8. Provisions pour risques et charges

| Libellé  | Obsevation                                     | Total (en €)            |
|--|--|-------------------------|
| <i>Provision autres charges yc restruct H Pers</i>   | <i>ICDC et passifs sociaux</i>                 | - 6 568 063,00          |
| <i>Provision CGR, avntg post emploi-Retraite</i>     | <i>CGR</i>                                     | - 7 397 158,27          |
| <i>Provision opération bancaire - Intérêts</i>       | <i>Provision sur cession de créances EVIAN</i> | - 551 415 975,22        |
| <i>Provision pour indemnités fin de carrière</i>     | <i>IFC Indemnités de retraite CNCE</i>         | - 5 854 913,63          |
| <i>Provision pour médailles du travail</i>           | <i>Médailles du travail</i>                    | - 918 957,49            |
| <i>Provision R&amp;chg-personnel</i>                 | <i>Provision PAS-IXIS</i>                      | - 369 550,00            |
| <i>Provisions distribution Actions gratuites</i>     | <i>Actions gratuites NATIXIS / SAGA</i>        | - 694 983,00            |
| Provisions de QPSN                                   | BMS DEV  | - 127 596,67            |
|  | BMS EXP  | - 1 959 615,35          |
|  | Newtec   | - 4 110 292,00          |
| <i>Provisions de QPSN</i>                            |  | - 6 197 504,02          |
| <i>Provisions sur swap</i>                           | <i>Swaps</i>                                   | - 2 422 182,56          |
| <b>Total Provisions pour risques et charges CEBP</b> |  | <b>- 581 839 287,19</b> |

## 9. Dettes subordonnées

| Code ISIN                                     | Libellé titre             | VNC en cv€                | Nominal initial en DEV | Devise | Date d'émission | Echéance   |
|---|---------------------------|---------------------------|------------------------|--------|-----------------|------------|
| FR0000186504                                  | CNCE 5.6 05/11/2011       | (752 008 454,49)          | 745 489 000,00         | EUR    | 05/11/1999      | 05/11/2011 |
| FR0000188625                                  | CNCE 5.2 19/07/2014       | (870 498 070,09)          | 850 387 000,00         | EUR    | 19/07/2002      | 19/07/2014 |
| FR0000188948                                  | CNCE 4.5 14/02/2015       | (434 077 026,47)          | 417 546 300,00         | EUR    | 14/02/2003      | 14/02/2015 |
| FR0000189227                                  | CNCE 4.1% 04/07/2015      | (459 002 556,44)          | 449 856 300,00         | EUR    | 04/07/2003      | 04/07/2015 |
| FR0000582512                                  | CNCE 4.5 14/12/2010       | (91 672 396,91)           | 91 469 410,00          | EUR    | 14/12/1998      | 14/12/2010 |
| FR0010032581                                  | CNCE 4.8 12/12/2015       | (147 405 680,11)          | 147 019 000,00         | EUR    | 12/12/2003      | 12/12/2015 |
| FR0010049643                                  | CNCE 4.60 20/02/2016      | (320 475 774,38)          | 308 234 000,00         | EUR    | 20/02/2004      | 20/02/2016 |
| FR0010094722                                  | CNCE EUR 4.80% 09/07/2016 | (491 785 997,61)          | 480 661 000,00         | EUR    | 09/07/2004      | 09/07/2016 |
| FR0010114991                                  | CNCE TSR 4.50% 08/10/16   | (502 937 853,84)          | 497 722 000,00         | EUR    | 08/10/2004      | 08/10/2016 |
| FR0010134999                                  | TSR CNCE 4.20% 17/12/2016 | (252 758 516,41)          | 252 323 000,00         | EUR    | 17/12/2004      | 17/12/2016 |
| FR0010160440                                  | CNCE TSR 4.00% 18/02/17   | (514 799 476,72)          | 497 509 000,00         | EUR    | 18/02/2005      | 18/02/2017 |
| FR0010206474                                  | TSR CNCE 3.6% 08/07/17    | (214 471 094,59)          | 210 791 200,00         | EUR    | 09/07/2007      | 08/07/2017 |
| FR0010231191                                  | CNCE TSR 3.50% 21/09/17   | (204 800 716,96)          | 202 817 000,00         | EUR    | 21/09/2005      | 21/09/2017 |
| <b>Total TSR</b>                              |                           | <b>(5 256 693 615,02)</b> |                        |        |                 |            |
| FR0010698191                                  | CNCE TSDI TF5Y/EUR3M      | (1 116 373 123,29)        | 1 100 000 000,00       | EUR    | 11/12/2008      | 11/12/2099 |
| FR0010031138                                  | TSRP CNCE 5.25 2014 / E3M | 817 835 616,44            | 800 000 000,00         | EUR    | 26/11/2003      | 30/07/2099 |
| FR0010101949                                  | CNCE TSRP CMAT10Y+0.30%   | 142 232 098,75            | 200 000 000,00         | USD    | 30/07/2004      | 30/09/2045 |
| FR0010117366                                  | TSRP CNCE 4.625 2015/E3M+ | 713 748 287,67            | 700 000 000,00         | EUR    | 06/10/2004      | 30/07/2099 |
| FR0010125757                                  | CNCE TSRP ISDAFIX2EUR10   | 80 794 157,32             | 80 000 000,00          | EUR    | 12/10/2004      | 12/10/2085 |
| FR0010279208                                  | TSRP T1 CNCE 6.75% USD    | 215 893 333,35            | 300 000 000,00         | USD    | 27/01/2008      | 27/01/2099 |
| FR0010279273                                  | CNCE TSDI 4.75%/E3M+1.35% | 365 216 871,58            | 350 000 000,00         | EUR    | 01/02/2006      | 01/02/2099 |
| FR0010535971                                  | CNCE TSDI EUR 6.117%      | 858 974 393,15            | 850 000 000,00         | EUR    | 30/10/2007      | 30/10/2099 |
| <b>Total TSSDI</b>                            |                           | <b>(4 311 087 881,55)</b> |                        |        |                 |            |
| <b>Total Dettes représentées par un titre</b> |                           | <b>(9 567 761 496,57)</b> |                        |        |                 |            |

**Annexe 9.5**  
**Liste des engagements hors bilan apportés au titre de l'Apport**

| <u>m€</u>   | <u>CEBP</u>   |
|---|---------------|
| <b>Engagements de financement</b>                       | <b>11 617</b> |
| <i>Engagements en faveur d'établissements de crédit</i> | 11 453        |
| <i>Engagements en faveur de la clientèle</i>            | 164           |
| <b>Engagements de garantie</b>                          | <b>40 189</b> |
| <i>Engagements d'ordre d'établissements de crédit</i>   | 29 253        |
| <i>Engagements d'ordre de la clientèle</i>              | 10 936        |
| <b>Engagements sur titres</b>                           | .             |
| <i>Autres engagements donnés</i>                        | .             |
| <b>Autres engagements donnés</b>                        | .             |
| <b>Total engagements donnés</b>                         | <b>51 805</b> |

| <u>m€</u>   | <u>CEBP</u>   |
|---|---------------|
| <b>Engagements de financement</b>                   | <b>23 665</b> |
| <i>Engagements reçus d'établissements de crédit</i> | 23 665        |
| <i>Engagements d'ordre de la clientèle</i>          | .             |
| <b>Engagements de garantie</b>                      | <b>1 481</b>  |
| <i>Engagements reçus d'établissements de crédit</i> | 1 481         |
| <b>Engagements sur titres</b>                       | .             |
| <i>Autres engagements reçus</i>                     | .             |
| <b>Autres engagements reçus</b>                     | .             |
| <b>Total engagements reçus</b>                      | <b>25 146</b> |

| <u>m€</u>                                   | <u>CEBP</u>   |
|---|---------------|
| <b>Opérations sur marchés organisés</b>     | .             |
| <i>Opérations fermes</i>                    | .             |
| <i>Opérations conditionnelles</i>           | .             |
| <b>Opérations sur marchés de gré à gré</b>  | <b>93 208</b> |
| <i>Opérations fermes</i>                    | 92 323        |
| <i>Opérations conditionnelles</i>           | 885           |
| <b>Total Instruments financiers à terme</b> | <b>93 208</b> |
| <b>Opérations de change au comptant</b>     | <b>6</b>      |
| <b>Opérations de change à terme</b>         | <b>24 157</b> |
| <b>Total Opérations de change</b>           | <b>24 163</b> |

1. Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit

| Métiers  | Tiers contrepartie                 | Total                    |                         |
|--|------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| DAB  | A3C CICOBAIL                       | 8 000 000,00             |                         |
|  | ASSURBAIL                          | 8 000 000,00             |                         |
|  | BANQUE DE LA REUNION               | 30 000 000,00            |                         |
|  | BANQUE DE NOUVELLE CALEDONIE       | 25 140 000,00            |                         |
|  | BANQUE DE TAHITI                   | 16 000 000,00            |                         |
|  | BAYERISCHE LANDESBANK FRANCE       | 5 000 000,00             |                         |
|  | C E D'ALSACE                       | 32 884 722,36            |                         |
|  | C E D'AUVERGNE ET LIMOUSIN         | 40 000 000,00            |                         |
|  | C E DE BOURGOGNE FRANCHE COMTE     | 50 000 000,00            |                         |
|  | C E DE BRETAGNE                    | 53 361 191,17            |                         |
|  | C E DE MIDI-PYRENEES               | 30 000 000,00            |                         |
|  | C E DE PICARDIE                    | 23 635 725,52            |                         |
|  | C E DU LANGUEDOC ROUSSILLON        | 31 423 123,16            |                         |
|  | C E NOUVELLE CALEDONIE             | 15 000 000,00            |                         |
|  | CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS | 6 233 727 471,92         |                         |
|  | CAISSE EPARGNE ILE DE FRANCE       | 1 422 222,22             |                         |
|  | CE AQUITAINE POITOU CHARENTES      | 70 000 000,00            |                         |
|  | CE DE LOIRE DROME ARDECHE          | 35 000 000,00            |                         |
|  | CE LORRAINE-CHAMPAGNE-ARDENNES     | 55 000 000,00            |                         |
|  | CE RHONE ALPES                     | 4 103 383,24             |                         |
|  | CINERGIE                           | 3 000 386,35             |                         |
|  | DEXIA CREDIT LOCAL                 | 700 000 000,00           |                         |
|  | FINANCIERE OCEOR                   | 30 000 000,00            |                         |
|  | MITSUBISHI FRANCE                  | 200 000 000,00           |                         |
|  | NATIXIS FINANCEMENT (CEFI)         | 10 000 000,00            |                         |
|  | ODDO ET COMPAGNIE ENTREPRISE       | 50 000 000,00            |                         |
|  | RABOBANK NEDERLAND                 | 5 000 000,00             |                         |
|  | SOCFIM                             | 30 147 107,93            |                         |
|  | <b>Sous Total DAB</b>              |                          | <b>7 795 845 333,87</b> |
|  | Trésor prêts emprunts              | C E D'ALSACE             | 130 000 000,00          |
| C E D'AUVERGNE ET LIMOUSIN                           |                                    | 1 210 000 000,00         |                         |
| C E DE BRETAGNE                                      |                                    | 516 000 000,00           |                         |
| C E DE COTE D'AZUR                                   |                                    | 83 961 720,35            |                         |
| C E DE LORRAINE NORD                                 |                                    | 118 000 000,00           |                         |
| C E DE MIDI-PYRENEES                                 |                                    | 220 000 000,00           |                         |
| C E DU VAL DE FRANCE ORLEANAIS                       |                                    | (20 000 000,00)          |                         |
| CE DE LOIRE DROME ARDECHE                            |                                    | 56 000 000,00            |                         |
| CE LOIRE CENTRE                                      |                                    | 223 000 000,00           |                         |
| CE LORRAINE-CHAMPAGNE-ARDENNES                       |                                    | 100 000 000,00           |                         |
| CE RHONE ALPES                                       |                                    | 75 000 000,00            |                         |
| DEXIA BELGIQUE S.A.                                  |                                    | 200 000 000,00           |                         |
| FINANCIERE OCEOR                                     |                                    | 43 535 830,45            |                         |
| FORTIS BANK BRUXELLES                                |                                    | 300 000 000,00           |                         |
| ING BELGIQUE S.A.                                    |                                    | 250 000 000,00           |                         |
| JP MORGAN  |                                    | 71 111 111,11            |                         |
| MERRILL LYNCH INT LIMITED                            | 71 111 111,11                      |                          |                         |
| NATIXIS  | 9 358 959,02                       |                          |                         |
| <b>Sous Total Trésor prêts emprunts</b>              |                                    | <b>3 657 078 732,04</b>  |                         |
| <b>Total Engagement en faveur Ets de crédit CEBP</b> |                                    | <b>11 452 924 065,91</b> |                         |

## 2. Engagements de financement en faveur de la clientèle

| Métiers  | Tiers contrepartie                   | Total                 |
|--|--------------------------------------|-----------------------|
| DAB  | AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT    | 50 000 000,00         |
|  | CAISSE GENERALE DE PREVOYANCE DES CE | 20 000 000,00         |
|  | CAISSE GENERALE DE RETRAITE DU       | 19 567 103,93         |
|  | CNETI                                | 3 000 000,00          |
|  | EGIS EX SCETAURROUTE SA              | 7 500 000,00          |
|  | FONDATION BELEM                      | 201 803,24            |
|  | GCE FIDELISATION SAS                 | 2 000 000,00          |
|  | GCE ISSOIRE IMMOBILIER               | 1 500 000,00          |
|  | GCE MOBILIZ                          | 100 000,00            |
|  | GIE CDS ECUREUIL                     | 500 000,00            |
|  | GIE DISTRIBUTION                     | 2 000 000,00          |
|  | GIE GIC                              | 100 000,00            |
|  | GIE OCEOR INFORMATIQUE               | 891 384,49            |
|  | GPT INTERPROFESSIONNEL CONSTRUCTION  | 500 000,00            |
|  | ICADE CAPRI                          | 4 000 000,00          |
|  | ICADE GESTION TERTIAIRE              | 5 095 000,00          |
|  | XIS AEW EUROPE                       | 1 000 000,00          |
|  | LA COMPAGNIE 1818                    | 10 000 000,00         |
|  | MALRAUX                              | 1 059 105,95          |
|  | MIFCOS PARTICIPATIONS                | 3 684 509,19          |
| SCIC ICADE   | 30 000 000,00                        |                       |
| <b>Sous Total DAB</b>                                  |                                      | <b>162 698 906,80</b> |
| Trésor prêts emprunts                                  | SYSTEME TECHNOLOGIQUE ECHGE ET TRAIT | 1 000 000,00          |
|  | SSORIA                               | 1 218 029,00          |
| <b>Sous Total Trésor prêts emprunts</b>                |                                      | <b>1 000 000,00</b>   |
| <b>Total Engagement en faveur de la clientèle CEBP</b> |                                      | <b>163 698 906,80</b> |

## 3. Engagements de garantie – ordre d'établissements de crédit

| Métiers  | Tiers contrepartie                 | Total                    |
|--|------------------------------------|--------------------------|
| Garanties  | ABARCA                             | 2 200 000,00             |
|  | BAIL ECUREUIL                      | 1 082 261,20             |
|  | BANQUE DE NOUVELLE CALEDONIE       | 3 100 000,00             |
|  | BANQUE PALATINE                    | 296 052 317,90           |
|  | C E DE BOURGOGNE FRANCHE COMTE     | 345 000,00               |
|  | C E DU LANGUEDOC ROUSSILLON        | 40 000,00                |
|  | CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS | 20 998 937 420,00        |
|  | CE LORRAINE-CHAMPAGNE-ARDENNES     | 10 350 000,00            |
|  | CIE DE FINANCEMENT FONCIER         | 4 359 404 669,19         |
|  | CREDIT FONCIER DE FRANCE           | 795 416 937,00           |
|  | CREDIT LOGEMENT                    | 13 471 413,00            |
|  | FINANCIERE OCEOR                   | 831 520,02               |
|  | NATIXIS                            | 2 766 444 514,00         |
|  | SOCIETE GENERALE                   | 4 691 666,67             |
| <b>Sous Total Garanties</b>                        |                                    | <b>29 252 367 718,98</b> |
| Caution sur  | CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS | 353 854,00               |
| <b>Sous Total Caution sur prêt Immo CDC</b>        |                                    | <b>353 854,00</b>        |
| <b>Total Engagement d'ordre Ets de crédit CEBP</b> |                                    | <b>29 252 721 572,98</b> |

4. Engagements de garantie – ordre de la clientèle

| Métiers  | Tiers contrepartie                   | Total                    |
|--|--------------------------------------|--------------------------|
| Garanties                                      | AREVA - STE DE PARTICIPATION DU CEA  | 25 000,00                |
|  | CEMM                                 | 195 702,50               |
|  | CNETI                                | 214 877,50               |
|  | CNP ASSURANCES                       | 272 890 156,84           |
|  | COFIMAGE 13                          | 7 780 560,00             |
|  | COFIMAGE 14                          | 5 183 300,00             |
|  | COFIMAGE 15                          | 7 777 500,00             |
|  | COFIMAGE 16                          | 4 800 000,00             |
|  | COFIMAGE 17                          | 5 520 000,00             |
|  | COFIMAGE 18                          | 4 800 000,00             |
|  | DORSCH CONSULT INGENIEURGESELLSCHAFT | 67 430,98                |
|  | ECUREUIL GESTION FCP                 | (0,05)                   |
|  | ERILIA                               | 124 121 615,16           |
|  | FONDATION CE SOLIDARITE              | 5 015 428,32             |
|  | GCE HABITAT                          | 104 074 267,47           |
|  | GCE IMMOBILIER                       | 428 750,00               |
|  | GERER CONSEIL NEW PART               | 1 513 000,00             |
|  | GESTITRES SA                         | 859 805,27               |
|  | ISSORIA                              | 84 021,00                |
|  | ISSORIA INTERNATIONAL TRADING        | 76 886,40                |
|  | MALRAUX                              | 817 750,00               |
|  | NATIXIS ASSET MANAGEMENT             | 10 352 354 859,04        |
| TIERS SANS OBJET                               | 0,01                                 |                          |
| VIVERIS  | 23 921 600,00                        |                          |
| <b>Sous Total garanties</b>                    |                                      | <b>10 922 522 510,44</b> |
| Autres   | GCE PARTICIPATIONS                   | 13 590 391,00            |
| <b>Sous Total Autres</b>                       |                                      | <b>13 590 391,00</b>     |
| <b>Total Engagement d'ordre Clientèle CEBP</b> |                                      | <b>10 936 112 901,44</b> |

5. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit

| Métiers  | Tiers contrepartie                   | Total                      |
|--|--------------------------------------|----------------------------|
| Trésor prêts emprunts                            | BANCO ITAU EUROPE                    | (53 333 333,33)            |
|  | BANQUE BCP PARIS                     | (133 665 000,00)           |
|  | BANQUE DE FRANCE                     | (21 709 811 861,99)        |
|  | BANQUE PALATINE                      | (640 000 000,00)           |
|  | BQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD S.A | (3 668 533,33)             |
|  | C E D'AUVERGNE ET LIMOUSIN           | (10 077 597,15)            |
|  | C E DE BOURGOGNE FRANCHE COMTE       | (40 108 636,01)            |
|  | C E DE BRETAGNE                      | (108 636,01)               |
|  | C E DE CHAMPAGNE ARDENNES            | (25 077 597,15)            |
|  | C E DE COTE D'AZUR                   | (92 925,41)                |
|  | C E DE FLANDRES                      | 25 000 000,00              |
|  | C E DE HAUTE NORMANDIE               | (67 000 000,00)            |
|  | C E DE PICARDIE                      | (92 925,41)                |
|  | C E DE PROVENCE ALPES CORSE          | (28 854 252,91)            |
|  | C E DES PAYS DE LOIRE                | (77 597,15)                |
|  | C E DU LANGUEDOC ROUSSILLON          | (93 116,59)                |
|  | C E ILE DE FRANCE PARIS              | (450 093 116,59)           |
|  | CAISSE EPARGNE ILE DE FRANCE         | (200 000 000,00)           |
|  | CE AQUITAINE POITOU CHARENTES        | (5 000 000,00)             |
|  | CE DE LOIRE DROME ARDECHE            | (10 000 000,00)            |
| CE LOIRE CENTRE                                  | (250 000 000,00)                     |                            |
| CE NORD FRANCE EUROPE                            | (30 155 194,30)                      |                            |
| CE RHONE ALPES                                   | (108 636,01)                         |                            |
| FINANCIERE OCEOR                                 | (31 912 094,33)                      |                            |
| NATIXIS  | (443 623,76)                         |                            |
| <b>Sous Total Trésor prêts emprunts</b>          |                                      | <b>(23 664 774 677,43)</b> |
| <b>Total Engagement recus Ets de crédit CEBP</b> |                                      | <b>(23 664 774 677,43)</b> |

6. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit

| Métiers  | Tiers contrepartie                   | Total                     |
|--|--------------------------------------|---------------------------|
| Garanties  | BANQUE PALATINE                      | (4 200 000,00)            |
|  | C E DE BOURGOGNE FRANCHE COMTE       | (30 000 000,00)           |
|  | C E DE LORRAINE NORD                 | (5 000 000,00)            |
|  | C E DE PICARDIE                      | (3 000 000,00)            |
|  | C E DE PROVENCE ALPES CORSE          | (5 000 000,00)            |
|  | CAISSE CENTRALE DES BANQUES POPULAIR | (1 423 960 617,00)        |
|  | CE RHONE ALPES                       | (6 000 000,00)            |
|  | COMMERZBANK FRANKFORT                | (67 430,98)               |
|  | FINANCIERE OCEOR                     | (3 931 520,02)            |
| <b>Total Garanties recues des Ets de crédit CEBP</b> |                                      | <b>(1 481 159 568,00)</b> |

## 7. Opérations sur marchés de gré à gré – opérations fermes

| Contrepartie | Sens | CRD jamba<br>prêteuse en CV | Nominal Initial en<br>DEV | Devise | Référence | Date opé   | Echéance   |
|--------------|------|-----------------------------|---------------------------|--------|-----------|------------|------------|
| NATIXI       |      | 70 528 256 440,91           |                           |        |           |            |            |
| BNPAR        |      | 300 000 000,00              | 300 000 000,00            | EUR    | 164937    | 16/07/2008 | 12/01/2009 |
| CALYON       |      | 300 000 000,00              | 300 000 000,00            | EUR    | 147174    | 27/03/2008 | 03/03/2009 |
| BNPAR        |      | 177 000 000,00              | 177 000 000,00            | EUR    | 151133    | 21/04/2008 | 21/04/2009 |
| SG           |      | 64 000 000,00               | 64 000 000,00             | EUR    | 155700    | 21/05/2008 | 21/05/2009 |
| SG           |      | 70 000 000,00               | 70 000 000,00             | EUR    | 156174    | 27/05/2008 | 27/02/2009 |
| COMBKD       |      | 119 667 049,00              | 119 667 049,00            | EUR    | 158053    | 03/06/2008 | 03/06/2009 |
| SG           |      | 28 400 000,00               | 28 400 000,00             | EUR    | 160154    | 17/06/2008 | 17/06/2009 |
| BNPAR        |      | 77 000 000,00               | 77 000 000,00             | EUR    | 160227    | 18/06/2008 | 18/03/2009 |
| RBSCOT       |      | 56 700 000,00               | 56 700 000,00             | EUR    | 163642    | 19/06/2008 | 19/06/2009 |
| BNPAR        |      | 240 000 000,00              | 240 000 000,00            | EUR    | 164939    | 16/07/2008 | 12/01/2009 |
| CHASGB       |      | 230 000 000,00              | 230 000 000,00            | EUR    | 168124    | 12/08/2008 | 12/02/2009 |
| RBSCOT       |      | 133 337 000,00              | 133 337 000,00            | EUR    | 169504    | 22/08/2008 | 23/02/2009 |
| CALYON       |      | 114 590 000,00              | 114 590 000,00            | EUR    | 171820    | 09/09/2008 | 09/03/2009 |
| BNPAR        |      | 110 000 000,00              | 110 000 000,00            | EUR    | 175721    | 03/10/2008 | 05/01/2009 |
| RBSCOT       |      | 50 000 000,00               | 50 000 000,00             | EUR    | 177543    | 06/10/2008 | 06/01/2009 |
| CITIGB       |      | 236 500 000,00              | 236 500 000,00            | EUR    | 179694    | 20/10/2008 | 20/01/2009 |
| CALYON       |      | 370 000 000,00              | 370 000 000,00            | EUR    | 181552    | 04/11/2008 | 04/02/2009 |
| SG           |      | 275 000 000,00              | 275 000 000,00            | EUR    | 182313    | 10/11/2008 | 10/02/2009 |
| SG           |      | 61 000 000,00               | 61 000 000,00             | EUR    | 182480    | 13/11/2008 | 13/02/2009 |
| SG           |      | 50 000 000,00               | 50 000 000,00             | EUR    | 182482    | 12/11/2008 | 12/02/2009 |
| BNPAR        |      | 1 585 000 000,00            | 1 585 000 000,00          | EUR    | 185997    | 05/12/2008 | 05/02/2009 |
| CALYON       |      | 25 000 000,00               | 25 000 000,00             | EUR    | 110522    | 19/07/2007 | 19/07/2012 |
| ABNGB        |      | 20 800 000,00               | 20 800 000,00             | EUR    | 109658    | 16/07/2007 | 13/01/2009 |
| CITIGB       |      | 5 312 500,00                | 5 000 000,00              | EUR    | 111677    | 03/07/2007 | 03/07/2037 |
| GOLDM        |      | 20 000 000,00               | 20 000 000,00             | EUR    | 141526    | 05/03/2008 | 05/01/2010 |
| RBSCOT       |      | 10 000 000,00               | 10 000 000,00             | EUR    | 187885    | 22/08/2008 | 22/08/2012 |
| RBSCOT       |      | 10 000 000,00               | 10 000 000,00             | EUR    | 187889    | 22/08/2008 | 22/08/2012 |
| GOLDM        |      | 20 000 000,00               | 20 000 000,00             | EUR    | 158067    | 06/06/2008 | 06/06/2023 |
| JPMRGB       |      | 21 333 333,33               | 30 000 000,00             | EUR    | 166768    | 04/08/2008 | 04/08/2009 |
| RBSCOT       |      | 10 000 000,00               | 10 000 000,00             | EUR    | 167867    | 22/08/2008 | 22/08/2012 |
| CFF          |      | 170 000 000,00              | 170 000 000,00            | EUR    | 5189      | 04/02/2004 | 19/07/2014 |
| CFF          |      | 130 000 000,00              | 130 000 000,00            | EUR    | 12917     | 20/12/2004 | 19/12/2016 |
| CEPAL        |      | 5 000 000,00                | 5 000 000,00              | EUR    | 21552     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CEMIP        |      | 11 600 000,00               | 11 600 000,00             | EUR    | 21554     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CENFE        |      | 5 100 000,00                | 5 100 000,00              | EUR    | 21556     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CEPAC        |      | 13 000 000,00               | 13 000 000,00             | EUR    | 21558     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CEPIC        |      | 5 300 000,00                | 5 300 000,00              | EUR    | 21562     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CELAR        |      | 6 800 000,00                | 6 800 000,00              | EUR    | 21568     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CENFE        |      | 3 300 000,00                | 3 300 000,00              | EUR    | 21572     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CEAPC        |      | 5 900 000,00                | 5 900 000,00              | EUR    | 21611     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CEBAN        |      | 4 000 000,00                | 4 000 000,00              | EUR    | 21613     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CEBOU        |      | 7 000 000,00                | 7 000 000,00              | EUR    | 21616     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CEAPC        |      | 5 900 000,00                | 5 900 000,00              | EUR    | 21620     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CEBRE        |      | 7 400 000,00                | 7 400 000,00              | EUR    | 21626     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CEIFP        |      | 10 100 000,00               | 10 100 000,00             | EUR    | 21630     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CELC         |      | 4 400 000,00                | 4 400 000,00              | CHF    | 21632     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CEIFN        |      | 4 600 000,00                | 4 600 000,00              | EUR    | 21634     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CERA         |      | 9 800 000,00                | 9 800 000,00              | EUR    | 21637     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CELC         |      | 5 800 000,00                | 5 800 000,00              | EUR    | 21639     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CECOA        |      | 11 000 000,00               | 11 000 000,00             | EUR    | 21641     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| CENFE        |      | 6 500 000,00                | 6 500 000,00              | EUR    | 21644     | 24/08/2003 | 24/08/2013 |
| SG           |      | 109 500 000,00              | 109 500 000,00            | EUR    | 156037    | 22/05/2008 | 22/05/2009 |
| SG           |      | 1 000 000 000,00            | 1 000 000 000,00          | EUR    | 183480    | 20/11/2008 | 20/02/2009 |
| CALYON       |      | 750 000 000,00              | 750 000 000,00            | EUR    | 183482    | 20/11/2008 | 20/02/2009 |
| SG           |      | 25 000 000,00               | 25 000 000,00             | EUR    | 108713    | 02/07/2007 | 02/07/2017 |
| SG           |      | 25 000 000,00               | 25 000 000,00             | EUR    | 108715    | 02/07/2007 | 02/07/2014 |
| SG           |      | 75 000 000,00               | 75 000 000,00             | EUR    | 108888    | 03/07/2007 | 03/07/2017 |
| BNPAR        |      | 75 000 000,00               | 75 000 000,00             | EUR    | 108888    | 03/07/2007 | 03/07/2017 |
| BARCAP       |      | 50 000 000,00               | 50 000 000,00             | EUR    | 184839    | 17/07/2008 | 18/07/2016 |
| HSBCFF       |      | 10 000 000,00               | 10 000 000,00             | EUR    | 187791    | 24/07/2008 | 24/07/2013 |
| BNPAR        |      | 50 000 000,00               | 50 000 000,00             | EUR    | 172769    | 18/09/2008 | 20/09/2010 |
| BNPAR        |      | 50 000 000,00               | 50 000 000,00             | EUR    | 172771    | 18/09/2008 | 20/09/2010 |
| BNPAR        |      | 50 000 000,00               | 50 000 000,00             | EUR    | 183379    | 18/11/2008 | 19/05/2010 |
| CALYON       |      | 50 000 000,00               | 50 000 000,00             | EUR    | 183800    | 24/11/2008 | 24/05/2010 |
| BNPAR        |      | 1 000 000 000,00            | 1 000 000 000,00          | EUR    | 185886    | 03/12/2008 | 03/03/2009 |
| CALYON       |      | 50 000 000,00               | 50 000 000,00             | EUR    | 185761    | 08/12/2008 | 08/06/2010 |
| DEUBKD       |      | 155 000 000,00              | 155 000 000,00            | EUR    | 187611    | 17/12/2008 | 17/12/2010 |
| DEUBKD       |      | 120 000 000,00              | 120 000 000,00            | EUR    | 187683    | 11/12/2008 | 13/12/2010 |
| BBKGB        |      | 103 349 345,60              | 100 000 000,00            | EUR    | 134778    | 14/01/2008 | 14/01/2009 |
| JPMRGB       |      | 25 837 336,40               | 25 000 000,00             | EUR    | 141755    | 28/02/2008 | 27/02/2009 |
| CALYON       |      | 355 555 555,60              | 500 000 000,00            | EUR    | 147528    | 28/03/2008 | 30/03/2009 |

|                           |  |                          |                |     |        |            |            |
|---------------------------|--|--------------------------|----------------|-----|--------|------------|------------|
| DEUBNY                    |  | 355 555 555,60           | 500 000 000,00 | EUR | 148267 | 31/03/2008 | 31/03/2009 |
| RBSCOT                    |  | 355 555 555,60           | 500 000 000,00 | EUR | 148269 | 31/03/2008 | 31/03/2009 |
| CSGB                      |  | 355 555 555,60           | 500 000 000,00 | EUR | 148271 | 31/03/2008 | 30/03/2009 |
| BBKGB                     |  | 311 000 000,00           | 311 000 000,00 | EUR | 148960 | 07/04/2008 | 09/04/2018 |
| BBKGB                     |  | 11 000 000,00            | 11 000 000,00  | EUR | 148962 | 07/04/2008 | 07/04/2017 |
| BBKGB                     |  | 10 000 000,00            | 10 000 000,00  | EUR | 148964 | 07/04/2008 | 07/04/2016 |
| BBKGB                     |  | 9 700 000,00             | 9 700 000,00   | EUR | 148966 | 07/04/2008 | 07/04/2015 |
| BBKGB                     |  | 9 200 000,00             | 9 200 000,00   | USD | 148968 | 07/04/2008 | 07/04/2014 |
| BBKGB                     |  | 8 700 000,00             | 8 700 000,00   | USD | 148970 | 07/04/2008 | 08/04/2013 |
| BBKGB                     |  | 8 300 000,00             | 8 300 000,00   | USD | 148972 | 07/04/2008 | 10/04/2012 |
| BBKGB                     |  | 7 800 000,00             | 7 800 000,00   | USD | 148974 | 07/04/2008 | 07/04/2011 |
| BBKGB                     |  | 7 400 000,00             | 7 400 000,00   | USD | 148976 | 07/04/2008 | 07/04/2010 |
| BBKGB                     |  | 7 000 000,00             | 7 000 000,00   | USD | 148978 | 07/04/2008 | 07/04/2009 |
| CALYON                    |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | USD | 149586 | 10/04/2008 | 10/04/2009 |
| CALYON                    |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | USD | 150181 | 10/04/2008 | 10/04/2009 |
| CALYON                    |  | 355 555 555,60           | 500 000 000,00 | USD | 150876 | 18/04/2008 | 20/04/2009 |
| SG                        |  | 355 555 555,60           | 500 000 000,00 | USD | 155546 | 18/06/2008 | 17/06/2009 |
| RBSCOT                    |  | 355 555 555,60           | 500 000 000,00 | USD | 155994 | 18/06/2008 | 17/06/2009 |
| RBSCOT                    |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | GBP | 156170 | 18/06/2008 | 17/06/2009 |
| SG                        |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | USD | 156367 | 18/06/2008 | 17/06/2009 |
| CSGB                      |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | USD | 157025 | 18/06/2008 | 17/06/2009 |
| SG                        |  | 106 666 666,70           | 150 000 000,00 | USD | 157262 | 18/06/2008 | 17/06/2009 |
| SG                        |  | 106 666 666,70           | 150 000 000,00 | USD | 157447 | 18/06/2008 | 17/06/2009 |
| CALYON                    |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | USD | 157653 | 18/06/2008 | 17/06/2009 |
| CSGB                      |  | 25 837 336,40            | 25 000 000,00  | USD | 170014 | 28/08/2008 | 27/02/2009 |
| SG                        |  | 355 555 555,60           | 500 000 000,00 | GBP | 172767 | 18/09/2008 | 20/04/2009 |
| COMBKD                    |  | 355 555 555,60           | 500 000 000,00 | USD | 174147 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| COMBKD                    |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | USD | 174489 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| CALYON                    |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | GBP | 174491 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| BBKGB                     |  | 355 555 555,60           | 500 000 000,00 | USD | 175230 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| SG                        |  | 355 555 555,60           | 500 000 000,00 | USD | 176470 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| RBSCOT                    |  | 258 373 364,00           | 250 000 000,00 | USD | 177003 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| CSGB                      |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | USD | 177028 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| SG                        |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | USD | 177030 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| DEUBGB                    |  | 258 373 364,00           | 250 000 000,00 | USD | 177187 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| CALYON                    |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | USD | 177857 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| CALYON                    |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | USD | 178378 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| DEUBNY                    |  | 355 555 555,60           | 500 000 000,00 | USD | 180042 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| COMBKD                    |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | USD | 180044 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| RBSCOT                    |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | USD | 181107 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| CALYON                    |  | 355 555 555,60           | 500 000 000,00 | USD | 181695 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| COMBKD                    |  | 355 555 555,60           | 500 000 000,00 | USD | 184229 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| BNPAR                     |  | 71 111 111,11            | 100 000 000,00 | USD | 184719 | 01/12/2008 | 01/03/2010 |
| SG                        |  | 71 111 111,11            | 100 000 000,00 | USD | 184721 | 01/12/2008 | 02/03/2009 |
| CALYON                    |  | 355 555 555,60           | 500 000 000,00 | USD | 185884 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| CALYON                    |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | EUR | 186708 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| BBKGB                     |  | 355 555 555,60           | 500 000 000,00 | EUR | 187223 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| RBSCOT                    |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | EUR | 187676 | 17/12/2008 | 16/12/2009 |
| CSGB                      |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | EUR | 188789 | 18/03/2009 | 17/03/2010 |
| CALYON                    |  | 177 777 777,80           | 250 000 000,00 | EUR | 189080 | 18/03/2009 | 17/03/2010 |
| SG                        |  | 250 000 000,00           | 250 000 000,00 | EUR | 130240 | 18/03/2008 | 18/03/2009 |
| CALYON                    |  | 250 000 000,00           | 250 000 000,00 | EUR | 133530 | 18/03/2008 | 18/03/2009 |
| CITIGB                    |  | 250 000 000,00           | 250 000 000,00 | EUR | 134522 | 18/03/2008 | 18/03/2009 |
| CALYON                    |  | 250 000 000,00           | 250 000 000,00 | EUR | 149869 | 11/04/2008 | 18/03/2009 |
| JPMRGB                    |  | 100 000 000,00           | 100 000 000,00 | EUR | 155544 | 22/05/2008 | 22/05/2009 |
| SG                        |  | 50 000 000,00            | 50 000 000,00  | EUR | 156570 | 08/06/2008 | 08/06/2009 |
| BNPAR                     |  | 75 000 000,00            | 75 000 000,00  | EUR | 156576 | 09/06/2008 | 09/06/2009 |
| JPMRGB                    |  | 75 000 000,00            | 75 000 000,00  | EUR | 156578 | 09/06/2008 | 09/06/2009 |
| BARCAP                    |  | 100 000 000,00           | 100 000 000,00 | EUR | 156582 | 10/06/2008 | 19/05/2020 |
| JPMRGB                    |  | 200 000 000,00           | 200 000 000,00 | EUR | 174643 | 01/10/2008 | 01/09/2009 |
| BNPAR                     |  | 200 000 000,00           | 200 000 000,00 | EUR | 175636 | 01/10/2008 | 01/09/2009 |
| CITIGB                    |  | 100 000 000,00           | 100 000 000,00 | EUR | 176322 | 07/10/2008 | 22/05/2009 |
| SG                        |  | 450 000 000,00           | 450 000 000,00 | EUR | 185292 | 02/12/2008 | 02/03/2009 |
| BNPAR                     |  | 100 000 000,00           | 100 000 000,00 | EUR | 185375 | 03/12/2008 | 03/11/2009 |
| BNPAR                     |  | 168 500 000,00           | 168 500 000,00 | EUR | 185882 | 08/12/2008 | 30/07/2009 |
| <b>Total Swap de taux</b> |  | <b>92 322 711 515,26</b> |                |     |        |            |            |

## 8. Opérations sur marchés de gré à gré – opérations conditionnelles

| Contrat              | Sous jacent                          | Contrepartie     | Sens | Capital Restant Dû en CV | Nominal en DEV | Devise | Date d'opération | Date d'échéance |
|----------------------|--------------------------------------|------------------|------|--------------------------|----------------|--------|------------------|-----------------|
| 0000074402           | CAP/EUR/EURIBOR/3M/5.10000%QTR/30/0  | NATIXIS BANQUE   | BUY  | 2 000 000,00             | 2 000 000,00   | EUR    | 29/06/1999       | 30/03/2009      |
| 0000074360           | CAP/EUR/EURIBOR/3M/9.28000%QTR/14/0  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 10 000 000,00            | 10 000 000,00  | EUR    | 14/05/2001       | 14/05/2009      |
| 0000113983           | EXOTIC CAP/EUR/EURIBOR/3M/5.30000%Q  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 10 000 000,00            | 10 000 000,00  | EUR    | 30/10/2002       | 12/11/2009      |
| 0000114054           | EXOTIC CAP/EUR/EURIBOR/3M/5.30000%Q  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 5 000 000,00             | 5 000 000,00   | EUR    | 18/11/2002       | 04/12/2009      |
| 0000114062           | EXOTIC CAP/EUR/EURIBOR/3M/4.98500%Q  | NATIXIS BANQUE   | BUY  | 50 000 000,00            | 50 000 000,00  | EUR    | 08/12/2000       | 08/12/2009      |
| 0000114055           | EXOTIC CAP/EUR/EURIBOR/3M/5.20000%Q  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 30 000 000,00            | 30 000 000,00  | EUR    | 05/12/2002       | 14/12/2009      |
| 0000076970           | EXOTIC CAP/EUR/EURIBOR/3M/5.14000%Q  | NATIXIS BANQUE   | BUY  | 25 000 000,00            | 25 000 000,00  | EUR    | 13/10/2000       | 13/10/2010      |
| 0000078995           | EXOTIC CAP/EUR/EURIBOR/3M/5.14000%Q  | NATIXIS BANQUE   | BUY  | 25 000 000,00            | 25 000 000,00  | EUR    | 28/10/2000       | 28/10/2010      |
| 0000077011           | EXOTIC CAP/EUR/EURIBOR/3M/5.00000%Q  | NATIXIS BANQUE   | BUY  | 25 000 000,00            | 25 000 000,00  | EUR    | 02/11/2000       | 02/11/2010      |
| 0000076661           | EXOTIC CAP/EUR/EURIBOR/3M/5.00000%Q  | NATIXIS BANQUE   | BUY  | 24 000 000,00            | 24 000 000,00  | EUR    | 23/05/2002       | 03/06/2011      |
| 0000076365           | EXOTIC CAP/EUR/EURIBOR/3M/4.67000%Q  | NATIXIS BANQUE   | BUY  | 37 965 000,00            | 37 965 000,00  | EUR    | 06/06/2001       | 29/06/2011      |
| 0000113056           | EXOTIC CAP/EUR/EURIBOR/3M/4.25000%Q  | NATIXIS BANQUE   | BUY  | 14 000 000,00            | 14 000 000,00  | EUR    | 31/10/2002       | 28/09/2011      |
| 0000076665           | EXOTIC CAP/EUR/EURIBOR/3M/5.00000%Q  | NATIXIS BANQUE   | BUY  | 18 000 000,00            | 18 000 000,00  | EUR    | 23/05/2002       | 03/06/2013      |
| 0000113087           | EXOTIC CAP/EUR/EURIBOR/3M/4.55000%Q  | NATIXIS BANQUE   | BUY  | 10 000 000,00            | 10 000 000,00  | EUR    | 04/01/2005       | 11/01/2018      |
| 0000082426           | CAP/EUR/CMS-EURIBOR/10Y/8.69000%QTR  | SOCIETE GENERALE | BUY  | 30 000 000,00            | 30 000 000,00  | EUR    | 04/12/2007       | 02/11/2019      |
| 0000082425           | CAP/EUR/CMS-EURIBOR/5Y/8.19000%QTR   | SOCIETE GENERALE | BUY  | 20 000 000,00            | 20 000 000,00  | EUR    | 04/12/2007       | 14/12/2019      |
| <b>Total Caps</b>    |                                      |                  |      | <b>333 985 000,00</b>    |                |        |                  |                 |
| 0000076601           | FLOOR/EUR/EURIBOR/3M/4.00000%QTR/09  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 11 210 334,25            | 30 000 000,00  | EUR    | 15/06/2006       | 09/02/2009      |
| 0000076653           | FLOOR/EUR/EURIBOR/3M/4.98500%QTR/08  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 50 000 000,00            | 50 000 000,00  | EUR    | 31/10/2002       | 08/12/2009      |
| 0000076683           | FLOOR/EUR/EURIBOR/3M/4.00000%QTR/06  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 61 000 000,00            | 50 000 000,00  | EUR    | 15/06/2006       | 06/04/2010      |
| 0000076687           | FLOOR/EUR/EURIBOR/3M/4.00000%QTR/12  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 11 882 954,31            | 50 000 000,00  | EUR    | 15/06/2006       | 12/04/2010      |
| 0000076707           | FLOOR/EUR/EURIBOR/3M/4.00000%QTR/14  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 37 965 000,00            | 50 000 000,00  | EUR    | 19/06/2006       | 14/04/2010      |
| 0000074356           | FLOOR/EUR/EURIBOR/3M/6.00000%QTR/20  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 50 000 000,00            | 50 000 000,00  | EUR    | 19/09/2000       | 20/09/2010      |
| 0000074406           | DIGITAL FLOOR/EUR/EURIBOR/3M/6.00000 | NATIXIS BANQUE   | BUY  | 50 000 000,00            | 81 000 000,00  | EUR    | 19/09/2000       | 20/09/2010      |
| 0000076741           | FLOOR/EUR/EURIBOR/3M/5.14000%QTR/13  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 50 000 000,00            | 25 000 000,00  | EUR    | 31/10/2002       | 13/10/2010      |
| 0000076755           | FLOOR/EUR/EURIBOR/3M/5.14000%QTR/26  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 50 000 000,00            | 25 000 000,00  | EUR    | 31/10/2002       | 28/10/2010      |
| 0000076756           | FLOOR/EUR/EURIBOR/3M/5.00000%QTR/02  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 50 000 000,00            | 25 000 000,00  | EUR    | 31/10/2002       | 02/11/2010      |
| 0000076708           | FLOOR/EUR/EURIBOR/3M/3.90000%QTR/09  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 25 000 000,00            | 50 000 000,00  | EUR    | 19/06/2006       | 09/03/2011      |
| 0000076366           | FLOOR/EUR/EURIBOR/3M/4.67000%QTR/29  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 25 000 000,00            | 37 965 000,00  | EUR    | 06/06/2001       | 29/06/2011      |
| 00113080             | FLOOR/EUR/EURIBOR/3M/4.25000%QTR/29  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 25 000 000,00            | 14 000 000,00  | EUR    | 31/10/2002       | 28/09/2011      |
| 000074357            | FLOOR/EUR/EURIBOR/3M/6.00000%QTR/16  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 30 000 000,00            | 20 000 000,00  | EUR    | 18/11/2000       | 18/11/2015      |
| 00074447             | DIGITAL FLOOR/EUR/EURIBOR/3M/6.00000 | NATIXIS BANQUE   | BUY  | 14 000 000,00            | 21 200 000,00  | EUR    | 18/11/2000       | 18/11/2015      |
| 00113085             | EXOTIC FLOOR/EUR/EURIBOR/3M/4.55000  | NATIXIS BANQUE   | SEL  | 10 000 000,00            | 10 000 000,00  | EUR    | 04/01/2005       | 11/01/2018      |
| <b>Total Floors</b>  |                                      |                  |      | <b>557 056 288,56</b>    |                |        |                  |                 |
| <b>Total général</b> |                                      |                  |      | <b>885 023 288,56</b>    |                |        |                  |                 |

## 9. Opérations de change au comptant

| Opérations de change au comptant        | Tiers contrepartie                 | 6106782,03   |
|---|------------------------------------|--------------|
| <b>- Monnaies à recevoir non reçues</b> |                                    |              |
|   | CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS | 142.061,08   |
|   | LA COMPAGNIE 1818                  | 471,47       |
|   | C E AQUITAINE POITOU CHARENTES     | 0.536,90     |
|   | C E DE BOURGOGNE FRANCHE COMTE     | 1,81         |
|   | C E DE CHAMPAGNE ARDENNES          | 4,49         |
|   | C E DE COTE D'AZUR                 | 637,42       |
|   | C E DE HAUTE NORMANDIE             | 34,82        |
|   | C E ILE DE FRANCE PARIS            | 319,39       |
|   | C E DU LIMOUSIN                    | 58.148,50    |
|   | C E DE MIDI-PYRENEES               | 0,73         |
|   | C E DU VAL DE FRANCE ORLEANAIS     | 24,70        |
|   | GESTITRES SA                       | 142.623,33   |
|   | STE MARSEILLAISE DE CREDIT         | 571,91       |
|   | TRESOR PUBLIC                      | 0,02         |
|   | X                                  | 270.1055,81  |
| <b>- Monnaies à livrer non livrées</b>  |                                    |              |
|   | LA COMPAGNIE 1818                  | 470,27       |
|   | C E AQUITAINE POITOU CHARENTES     | 0.575,38     |
|   | C E DE BOURGOGNE FRANCHE COMTE     | 1,80         |
|   | C E DE CHAMPAGNE ARDENNES          | 4,54         |
|   | C E DE HAUTE NORMANDIE             | 34,72        |
|   | C E ILE DE FRANCE PARIS            | 323,68       |
|   | C E DU LIMOUSIN                    | 58.543,40    |
|   | C E DE MIDI-PYRENEES               | 0,72         |
|   | C E DU VAL DE FRANCE ORLEANAIS     | 24,63        |
|   | GESTITRES SA                       | 142.069,50   |
|   | STE MARSEILLAISE DE CREDIT         | 570,46       |
|   | TRESOR PUBLIC                      | 0,02         |
|   | CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS | 142.615,78   |
|   | C E DE COTE D'AZUR                 | 630,92       |
|   | X                                  | 2.699.021,79 |

10. Opérations de change à terme

| Opérations de change à terme                        | Tiers contrepartie              | 24 157 157 400,23 |
|---|---------------------------------|-------------------|
| <b>- Euros à recevoir contre devises à livrer</b>   |                                 |                   |
|   | BARCLAYS BANK LONDON            | 277 798 764,32    |
|   | BANK OF NEW YORK UK             | 70 910 910,91     |
|   | BNP PARIBAS                     | 843 842 225,05    |
|   | BNP PARIBAS LONDON              | 47 291 805,22     |
|   | LA COMPAGNIE 1818               | 14 681,44         |
|   | C E DE COTE D'AZUR              | 10 884,87         |
|   | C E DU LIMOUSIN                 | 55 454,00         |
|   | CITIBANK LONDRES                | 119 499 507,18    |
|   | COMMERZBANK FRANKFORT           | 35 892 592,38     |
|   | DEUTSCHE BANK GB                | 321 922 972,35    |
|   | DEUTSCHE BANK FRANCFORT         | 78 819 875,38     |
|   | DRESDNER BANK AG                | 207 588 825,88    |
|   | DRESDNER BANK TREASURY DIVISION | 10 834 934,58     |
|   | FORTIS BANK BRUXELLES           | 89 257 828,84     |
|   | GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL     | 218 041 063,28    |
|   | HSBC LONDRES                    | 214 192 000,00    |
|   | HSBC FINANCE FRANCE S.A.        | 187 827 288,39    |
|   | ING BANK NV AMSTERDAM           | 267 751 160,18    |
|   | JP MORGAN                       | 285 153 184,74    |
|   | LANDESBANK BADEN WURTEMBERG     | 174 845 341,18    |
|   | NATIXIS                         | 8 685 752 884,50  |
|   | RABOBANK UTRECHT                | 449 859 448,89    |
|   | ROYAL BK SCOTL TREASURY         | 53 833 333,33     |
|   | SOCIETE GENERALE                | 218 080 800,58    |
|   | STE MARSEILLAISE DE CREDIT      | 0,08              |
|   | TRESOR PUBLIC                   | 5 172,48          |
|   | UBS UK HOLDING LTD              | 9 848 500,52      |
|   | UBS LIMITED                     | 88 888 888,88     |
|   | UNION BANK OF SWITZERLAND       | 589 315 021,23    |
|   | X                               | 15 380 931,59     |
|   | C E AQUITAINE POITOU CHARENTES  | 1 288,48          |
| <b>- Devises à recevoir contre devises à livrer</b> |                                 |                   |
|   | JP MORGAN                       | 307 680 478,13    |
|   | NATIXIS                         | 207 686 597,86    |
| <b>- Euros à livrer contre devises à recevoir</b>   |                                 |                   |
|   | BARCLAYS BANK LONDON            | 238 034 050,38    |
|   | BANK OF NEW YORK UK             | 79 281 284,83     |
|   | BNP PARIBAS                     | 595 038 212,89    |
|   | BNP PARIBAS LONDON              | 38 938 000,00     |
|   | LA COMPAGNIE 1818               | 6 931,75          |
|   | C E DE COTE D'AZUR              | 10 855,57         |
|   | C E DU LIMOUSIN                 | 55 210,95         |
|   | CITIBANK LONDRES                | 101 899 225,29    |
|   | COMMERZBANK FRANKFORT           | 39 157 453,84     |
|   | DEUTSCHE BANK GB                | 374 459 939,70    |
|   | DEUTSCHE BANK FRANCFORT         | 59 988 000,00     |
|   | DRESDNER BANK AG                | 269 124 418,78    |
|   | DRESDNER BANK TREASURY DIVISION | 12 703 252,03     |
|   | FORTIS BANK BRUXELLES           | 89 438 599,07     |
|   | GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL     | 181 188 798,18    |
|   | HSBC LONDRES                    | 214 032 189,30    |
|   | HSBC FINANCE FRANCE S.A.        | 145 833 345,03    |
|   | ING BANK NV AMSTERDAM           | 277 445 571,13    |
|   | JP MORGAN                       | 315 771 595,28    |
|   | LANDESBANK BADEN WURTEMBERG     | 195 418 222,89    |
|   | NATIXIS                         | 7 033 728 795,97  |
|   | RABOBANK UTRECHT                | 501 320 658,81    |
|   | ROYAL BK SCOTL TREASURY         | 53 142 492,74     |
|   | SOCIETE GENERALE                | 242 164 387,55    |
|   | STE MARSEILLAISE DE CREDIT      | 0,07              |
|   | TRESOR PUBLIC                   | 5 137,33          |
|   | UBS UK HOLDING LTD              | 9 848 000,00      |
|   | UBS LIMITED                     | 79 688 578,00     |
|   | UNION BANK OF SWITZERLAND       | 589 050 880,28    |
|   | X                               | 15 315 033,80     |
|   | LA COMPAGNIE 1818               | 7 838,49          |
|   | C E AQUITAINE POITOU CHARENTES  | 1 291,98          |
| <b>- Devises à livrer contre devises à recevoir</b> |                                 |                   |
|   | JP MORGAN                       | 335 145 127,89    |
|   | NATIXIS                         | 208 917 827,68    |

## **Annexe 11.2 (A)** **Litiges non transférés à CEBP au titre de l'Apport**

### **Recours ayant pour objet la distribution du Livret A**

Pour mémoire, le 10 mai 2007, la Commission européenne a ordonné aux autorités françaises de modifier la législation relative à la distribution du Livret A dans un délai de neuf mois, au motif que la législation en vigueur était contraire aux principes de liberté d'établissement et de libre prestation de services, tels que définis par les articles 43 et 49 du traité CE. La Commission a estimé que les droits spéciaux octroyés aux établissements de crédits distributeurs historiques de ce produit constituaient des restrictions incompatibles avec le droit communautaire et n'étaient pas indispensables pour assurer les services d'intérêt économique général assurés par les réseaux distributeurs, à savoir le financement du logement social et l'accessibilité aux services bancaires de base. Le gouvernement de la République française a introduit le 23 juillet 2007 devant le TPICE une requête en annulation de cette décision de la Commission européenne. Une requête en annulation a également été introduite par les Caisses d'Epargne le 30 juillet 2007 devant la même juridiction. Suite au dépôt du mémoire en réponse de la Commission en novembre 2007, la CNCE a déposé son mémoire en réplique le 7 février 2008. L'Etat français ainsi que la Banque Postale poursuivent également leurs recours et ont déposé leurs mémoires en réplique en février 2008. La procédure écrite étant clôturée, le TPI doit fixer une date d'audience sur l'année 2009, sauf un éventuel désistement des parties. Parallèlement à ce recours, le gouvernement français a mis en oeuvre un processus de réforme de la distribution du Livret A afin de se conformer à la demande de la Commission, tout en préservant les missions d'intérêt général de financement du logement social et d'accessibilité bancaire. La réforme de la distribution du Livret A a été entérinée par la loi de modernisation de l'économie du 4 août 2008 (dite « LME » n° 2008-776 ; JORF n° 0181 du 5 août 2008). Suivant les articles 145 et suivants de cette loi, l'ensemble des établissements de crédit peut distribuer le Livret A depuis le 1er janvier 2009. Par ailleurs, le taux de rémunération des réseaux bancaires distributeurs a été abaissé en janvier 2009 par décret. Cet abaissement sera compensé par une rémunération complémentaire versée aux Caisses d'Epargne, à la Banque Postale et au Crédit Mutuel, selon des modalités et une durée propres à chaque établissement, fixées par décret. Pour inciter les banques à promouvoir ce produit, les établissements seront autorisés à conserver une partie des dépôts collectés au-delà d'un niveau de référence. Les modalités de centralisation auprès de la Caisse des Dépôts et Consignations (CDC) ont été fixées par décret et sont précisées par une convention conclue entre la CDC et chaque groupe bancaire. L'extension du droit de distribution du Livret A à d'autres groupes bancaires peut avoir un effet défavorable sur le produit net bancaire des Caisses d'Epargne. En 2008, le Groupe Caisse d'Epargne a enregistré 740 millions d'euros de produit net bancaire au titre de sa distribution du Livret A. A ce stade, il n'est pas possible d'évaluer précisément l'incidence que cette mesure va avoir sur le produit net bancaire et sur les résultats des Caisses d'Epargne pour les années à venir.

### **Notifications AMF dans le cadre de l'émission et de la commercialisation de TSR par le Groupe Caisse d'Epargne**

A la suite d'une enquête ouverte le 10 septembre 2004 diligentée par l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») sur les modalités d'émission par la CNCE et de commercialisation par les Caisses d'Epargne de titres subordonnés remboursables (« TSR ») à compter de juin 2002, l'AMF a adressé, le 11 septembre 2006, des lettres de griefs à la CNCE d'une part et à 10 Caisses d'Epargne d'autre part. Dans ses lettres aux 10 Caisses d'Epargne, l'AMF reproche aux Caisses d'Epargne : (i) d'avoir fait souscrire sur le marché primaire des TSR émis par la CNCE alors que les clients auraient pu les acheter ou acheter des TSR ayant des caractéristiques quasi identiques à des conditions plus avantageuses sur le marché secondaire, et (ii) de ne pas avoir respecté, en commercialisant ces TSR, un certain nombre de prescriptions réglementaires, notamment en matière d'obligation d'information des souscripteurs et de fourniture d'un conseil adapté.

Dans sa lettre à la CNCE, l'AMF indique que deux catégories de manquements pourraient être imputées à la CNCE :

(i) dans le cadre de la conception et de la mise en place du dispositif d'émission, de cotation et de placement des TSR, des informations partiellement inexactes en ce qui concerne les dates de souscription et les prises fermes par les Caisses d'Épargne auraient été communiquées au public, et

(ii) la CNCE aurait manqué aux responsabilités qui lui incombent dans le cadre de sa mission de contrôle des Caisses d'Épargne et de protection de l'épargne populaire, qui lui incombent à ce titre (référence étant faite aux griefs allégués à l'encontre des Caisses d'Épargne). Après avoir procédé à l'analyse de ces griefs, la CNCE et les Caisses d'Épargne ont transmis leurs observations à l'AMF avant le 1er décembre 2006.

Le rapporteur désigné par la Commission des sanctions de l'AMF a rendu son rapport le 23 avril 2008, dans lequel il conclut à la mise hors de cause de la CNCE tant dans ses fonctions d'émetteur que dans son rôle d'organe central. Il écarte pour les Caisses d'Épargne les griefs liés à la facturation d'une commission de placement et au défaut de conseil pour ne pas avoir proposé, au lieu et place des TSR émis, des TSR existants sur le marché secondaire. Il propose une échelle de sanction pour les griefs non écartés.

La Commission des sanctions, qui a siégé le 5 juin 2008, et après en avoir délibéré, a mis hors de cause la CNCE et prononcé des sanctions pécuniaires à l'encontre des Caisses d'Épargne mises en cause (décision publiée le 20 juin 2008 sur le site Internet de l'AMF). Les Caisses d'Épargne ont fait appel de cette décision.

Une provision de 1 million d'euros a été constituée.

### **Dossier Doubl'O**

Procédures en cours ou toutes procédures susceptibles d'être déclenchées à raison de la commercialisation des produits Doubl'O.

### **Assurance emprunteurs**

L'UFC-Que Choisir a mis en cause les assureurs et les banquiers à propos des assurances emprunteurs souscrites par leurs clients à l'occasion des opérations de crédits immobiliers. La CNP, la CNCE et les Caisses d'Épargne ont été assignées devant le TGI de Paris par l'UFC-Que Choisir, qui demande la rétrocession aux emprunteurs de la participation aux bénéfices réalisés sur ces contrats. Le Groupe Caisse d'Épargne agit en totale conformité avec la réglementation concernant les contrats collectifs d'assurance qu'elle souscrit auprès d'assureurs, notamment la CNP, leader sur ce marché, et dont elle fait bénéficier ses propres clients, qui profitent dès lors de la négociation du prix collectif, s'ils choisissent ce type de contrat. Concernant la rémunération perçue par le Groupe Caisse d'Épargne au titre du placement de ces contrats, il ne s'agit pas aujourd'hui, comme cela a pu être dit, d'une participation aux bénéfices qui lui serait allouée, mais d'une commission qui lui est versée par l'assureur. Cette commission correspond à une pratique homogène pour l'ensemble des produits d'assurance distribués par le Groupe Caisse d'Épargne. Celui-ci assure en effet pour le compte de l'assureur un certain nombre de tâches puisqu'il est le seul à avoir la relation avec le client souscripteur : distribution du produit d'assurance, gestion de la vie du contrat et réalisation des démarches en cas de sinistre. Les principales banques françaises (1), ayant pris connaissance dans les différents médias des déclarations du président de l'UFC-Que Choisir et de ses collaborateurs, considèrent que certaines de ces déclarations ont un caractère diffamatoire. Elles ont décidé d'y donner les suites judiciaires appropriées à la gravité des faits. La Fédération bancaire française a décidé de s'associer à cette action. Procédure Conseil de la Concurrence - EIC Le 18 mars 2008, la CNCE a reçu, à l'instar des autres banques de la place, une notification de griefs du Conseil de la Concurrence. Il est reproché aux banques d'avoir instauré et fixé en commun le montant de la commission d'échange image-chèque, ainsi que des commissions connexes sur le chèque. Le risque de sanctions financières est

possible mais difficile à évaluer à ce stade : l'instruction n'est toujours pas clôturée et une procédure d'expertise est en cours devant le Conseil de la Concurrence.

(1) BNP Paribas, CNCE et Caisses d'Epargne, Crédit Agricole SA, Groupe Banque Populaire, Groupe CIC, Société Générale.

### **Dossier ICADE**

Virements faux réalisés sur les comptes du Groupe ICADE détenus à la CNCE.

06/08/2008 - Assignation signifiée à la requête de la société ICADE CAPRI devant le Tribunal de Commerce de Paris d'avoir à comparaître pour l'audience du 8 septembre 2008 à 12h00.

La société ICADE CAPRI met en cause responsabilité contractuelle de la CNCE en qualité de dépositaire des fonds et réclame le paiement de la somme de 4.386.329,88 € en principal, majorée d'intérêts moratoires au taux légal à compter du 28 décembre 2006 et la somme de 25.000 € au titre de l'article 700 du NCPC.

07/08/2008 – Déclaration de l'assignation à GCE Courtage (chez qui cette affaire serait a priori inscrite dans la rubrique Détournements à hauteur de 2,9 M€, déduction faite de la franchise)

08/09/2008 – Renvoi à l'audience du 6 octobre 2008 pour communication des pièces en demande.

06/10/2008 communication des pièces ICADE. Renvoi à une nouvelle audience de procédure pour le 26 mai 2009

### **Dossier DANJOU**

Une assignation devant le TGI de Paris a été délivrée à la CNCE, ainsi qu'au Crédit Foncier par Monsieur Mickaël Danjou, qui a été victime d'une escroquerie lors de l'acquisition de son véhicule au moyen d'un chèque de banque CNCE (Formule de chèque n° 6060410 faisant partie de lettres chèques dérobées au Crédit Foncier (Plainte du Crédit Foncier pour vol et opposition du 04/08/2006). Le demandeur sollicite la condamnation solidaire de la CNCE avec le Crédit Foncier au paiement de la somme de 36.000 €, montant de son préjudice et 2000 € d'art.700 du NCPC. Maître Dominique Santacru du Cabinet Granrut représente la CNCE dans cette affaire.

Evolutions constatées :

Cette affaire a été évoquée à l'audience du 21 novembre dernier et renvoyée à l'audience du 16 janvier 2008 devant la 9eme chambre, 1ere section du TGI de Paris.

Proposition de provision à hauteur de 19 000€. (Provision à 50% soit 19 000 €)

La CNCE et le Crédit Foncier ont déposé leurs conclusions.

L'affaire est venue à l'audience du 4 juin 2008 et renvoyée au 2 juillet 2008 pour clôture.

L'audience de plaidoiries a été fixée au mercredi 10 décembre 2008 à 10H15.

Le TGI de Paris a rendu sa décision le 14 janvier dernier, qui déboute Monsieur DANJOU de l'intégralité de ses demandes et le condamne reconventionnellement à payer à la CNCEP la somme de 1.000 Euros d'Art.700 NCPC ainsi que les dépens.

Cette décision a été signifiée à la CNCE le 3 mars 2009 à l'initiative du Crédit Foncier afin de faire courir le délai d'appel d'un mois.

Réception d'un chèque de 1.000 € en paiement de l'indemnité allouée à la CNCE au titre de l'article 700 NCPC.

#### **Dossier UFC QUE CHOISIR – ADE (Assurance des emprunteurs)**

Assignation devant le TGI de Paris de 24 CEP et une filiale de la CECA et de la CNP par l'UFC Que choisir

Demandes : Juger que CNP "a illicitement versé aux caisses régionales d'épargne et de prévoyance la participation aux bénéfices revenant aux assurés"

Interdire à la CNPA "de continuer à rétrocéder aux établissements prêteurs ou à tout partenaire commercial tout ou partie de cette participation aux bénéfices"

Condamner solidairement "les défendeurs à verser à l'association UFC Que Choisir la somme totale de 5.053.193,83 euros correspondant aux dommages et intérêts qu'elle réclame par application de l'article L. 421-7 du Code de la consommation"

Renvoi audience du 07/04/ 2009 , qui renvoie au 30/06/2009 pour conclusions de la partie adverse sur irrecevabilité.

#### **UPFP UFCS c/ CNCE Ecureuil vie - Contrats d'assistance funéraire**

Le 3 avril 2009, l'UPF et LA QUIETUDE demandent, sans autre commentaire, qu'il leur soit donné acte qu'elles entendent se désister de leur recours à l'encontre de la décision du Conseil de la concurrence du 13 juin 2008, suite aux conclusions en notre faveur du Ministère public.

Décision du 5 mai 2009 donne acte à l'UPF et à la Quiétude de leur désistement, les condamne à nous payer la somme de 5.000 € de d'article 700 du NCPC. Dossier terminé

#### **Dossier EMTN - CCPBRP**

La CCPBRP a adressé le 1er mars 2004 un courrier à HSBC dans lequel elle invoquait la nullité du remboursement anticipé eu égard au non respect des stipulations contractuelles relatives au préavis.

Puis la CCPBRP a, par exploit du 12 octobre 2004, assigné HSBC afin d'obtenir sa condamnation au paiement des sommes suivantes :

- 350.000 euros au titre de dommages et intérêts, outre les intérêts légaux en réparation du préjudice subi du fait du remboursement anticipé, sans respect du préavis, par HSBC, du contrat conclu le 19 janvier 2001;

- 3.000 euros en application de l'article 700 du Nouveau Code de Procédure Civile, outre les entiers dépens.

Le 27 décembre 2004, HSBC a, à son tour, assigné Natexis aux fins de :

- dire et juger que Natexis sera tenue de garantir de toutes condamnations qui pourraient être prononcées à son encontre au titre de l'action engagée par la CCPBRP;

- ordonner la jonction de cette procédure avec l'instance ouverte entre la CCPBRP et HSBC.

Le 19 janvier 2005, le Tribunal de céans a prononcé la jonction de ces procédures.

Dans ses écritures, Natexis a reproché à la CNCEP, en sa qualité d'émetteur, le défaut de notification du préavis en violation des articles 21 (v) et 21 (vi) du Pricing Supplement et de l'article 15 (a) de l'Offering Circular.

C'est dans ces conditions que la CCPBRP a assigné en intervention forcée le 30 mai 2006, la CNCEP afin de voir prononcer à son encontre une condamnation in solidum avec HSBC pour le préjudice subi du fait du non respect du préavis, à savoir :

- 324.000 euros au titre des dommages et intérêts, outre les intérêts légaux, en réparation du préjudice subi du fait du remboursement anticipé sans respect du préavis par HSBC du contrat conclu le 19 janvier 2001 ;

- 5.000 euros en application de l'article 700 du Nouveau Code de Procédure Civile.

Par jugement du 1er juillet 2008, le Tribunal de Commerce de Paris a condamné la CNCEP à régler à la CCPBRP la somme de 324.000 euros avec intérêt au taux légal à compter de l'acte introductif d'instance du 30 mai 2006 et capitalisation des intérêts ;

- condamné la CNCEP à régler la somme de 2.000 € à chacune des parties en cause au titre de l'article 700 du Code de procédure civile (soit 8.000 € d'article 700) ;

- ordonné l'exécution provisoire ;

- condamné la CNCEP aux dépens.

La CNCEP a interjeté appel de cette décision le 30 juillet 2008.

Dépôt des écritures en appel pour le 1er décembre 2008.

#### **Dossier FARCHICA**

Assignation octobre 2008 de la CNCE et la CECAZ d'un client de la CECAZ, reproche à son Agence de ne pas vouloir lui restituer ses avoirs sur ses comptes. Demande de mise hors de cause CNCE

ANNEXE 3.5

LISTE DES AUTORISATIONS REGLEMENTAIRES

I. LISTE DES AUTORISATIONS BANCAIRES, FINANCIERES ET EN MATIERE D'ASSURANCES

| Jurisdiction | Entité   | Régulateur                                 | Date d'obtention de l'Autorisation Réglementaire, ou date de notification (le cas échéant) et date estimée d'obtention compte tenu des délais légaux applicables   |
|--------------|--|--|--|
| Australie    | Coface Australia                                 | Australian Prudential Regulation Authority | Date de notification : 5 juin 2009<br>La délivrance de l'approbation n'est soumise à aucun délai légal   |
| Autriche     | Coface Austria<br>Kreditversicherung AG          | Financial Market Authority                 | Délai d'examen : 60 jours ouvrables à compter de la notification (+ 20 jours ouvrables en cas de demande d'informations complémentaires)   |
| Autriche     | Coface Austria Bank                              | Financial Market Authority                 | Délai d'examen : 60 jours ouvrables à compter de la notification (+ 20 jours ouvrables en cas de demande d'informations complémentaires)   |
| Bermudes     | Pentelia Re II Ltd                               | Bermuda Monetary Authority                 | Date de notification : 5 mai 2009<br>Délai d'examen : 45 jours calendaires à compter de la notification  |
| Bermudes     | Pentelia Capital Management<br>(Bermuda) Ltd     | Bermuda Monetary Authority                 | Date d'approbation : 8 mai 2009  |
| Brésil       | Seguradora Brasileira de<br>Credito a Exportação | Superintendencia de Seguros Privados       | La délivrance de l'approbation n'est soumise à aucun délai légal étant précisé que l'Opération n'aura pas d'effet au Brésil tant que les autorités brésiliennes compétentes n'auront pas délivré les Autorisations Réglementaires requises |

|            |  |   |  |
|------------|--|---|--|
| Brésil     | Coface Do Brasil Seguros de Credito Interno S.A. | Superintendencia de Seguros Privados                                    | La délivrance de l'approbation n'est soumise à aucun délai légal étant précisé que l'Opération n'aura pas d'effet au Brésil tant que les autorités brésiliennes compétentes n'auront pas délivré les Autorisations Réglementaires requises |
| Brésil     | Natixis Brazil                                   | Banco Central do Brasil   | La délivrance de l'approbation n'est soumise à aucun délai légal étant précisé que l'Opération n'aura pas d'effet au Brésil tant que les autorités brésiliennes compétentes n'auront pas délivré les Autorisations Réglementaires requises |
| Cameroun   | BICEC  | Commission Bancaire de l'Afrique Centrale                               | La délivrance de l'approbation n'est soumise à aucun délai légal   |
| Dubaï      | Natixis Middle East Ltd                          | Dubai Financial Services Authority                                      | Date d'approbation : 5 mai 2009  |
| Espagne    | MCH Private Equity Investment SGER S.A           | Comisión Nacional del Mercado de Valores                                | Délai d'examen : 1 mois à compter de la notification   |
| Etats-Unis | <i>(Voir tableau spécifique ci-après)</i>        | <i>(Voir tableau spécifique ci-après)</i>                               | <i>(Voir tableau spécifique ci-après)</i>  |
| France     | GCE Assurances                                   | Comité des entreprises d'assurances                                     | Date d'approbation : 12 juin 2009  |
| France     | CNP Assurances                                   | Comité des entreprises d'assurances                                     | Date d'approbation : 12 juin 2009  |
| France     | CEBP   | Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement | Date d'approbation : 23 juin 2009  |
| France     | Caisse d'Epargne Participations                  | Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement | Date d'approbation : 23 juin 2009  |
| France     | Banques Populaires Participations                | Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement | Date d'approbation : 23 juin 2009  |

|              |                                 |   |   |
|--------------|---------------------------------|---|---|
| France       | Financière Océor                | Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement | Date d'approbation : 23 juin 2009   |
| France       | Banque BCP                      | Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement | Date d'approbation : 23 juin 2009   |
| France       | Natixis                         | Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement | Date d'approbation : 23 juin 2009   |
| France       | GCE Covered Bonds               | Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement | Date d'approbation : 23 juin 2009   |
| France       | GBP Covered Bonds               | Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement | Date d'approbation : 23 juin 2009   |
| Hong Kong    | Natixis Asia Ltd                | Securities and Futures Commission                                       | Date de notification : 22 juin 2009<br>La délivrance de l'approbation n'est soumise à aucun délai légal   |
| Hong Kong    | Hansberger Global (HK) Ltd      | Securities and Futures Commission                                       | Date de notification : 22 juin 2009<br>La délivrance de l'approbation n'est soumise à aucun délai légal   |
| Iles Caïmans | Olympia Capital (Cayman) Ltd    | Cayman Islands Monetary Authority                                       | Délai d'examen : 1 mois à compter de la notification  |
| Iles Caïmans | Natixis Cayman Branch           | Cayman Islands Monetary Authority                                       | Délai d'examen : 1 mois à compter de la notification  |
| Irlande      | Natixis Corporate Solutions Ltd | Irish Financial Services Regulatory Authority                           | Date de notification : 6 avril 2009<br>Délai d'examen : 1 mois à compter de la notification pour demander des informations complémentaires + 3 mois |
| Irlande      | Nexgen Capital Ltd              | Irish Financial Services Regulatory Authority                           | Date de notification : 6 avril 2009<br>Délai d'examen : 1 mois à compter de la notification pour demander des informations complémentaires + 3 mois |

|            |   |   |   |
|------------|---|---|---|
| Irlande    | Nexgen Reinsurance Ltd  | Irish Financial Services Regulatory Authority                                   | Délai d'examen : 1 mois à compter de la notification pour demander des informations complémentaires + 3 mois<br>Date de notification : 6 avril 2009                             |
| Italie     | Coface Assicurazioni SPA  | Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo | En cas d'approbation préalable requise, dans le délai de 60 jours calendaires à compter de la notification  |
| Italie     | Cape Natixis SGR  | Banque d'Italie / Consob  | Délai d'examen : 90 jours calendaires à compter de la notification  |
| Italie     | Natixis Global Associates SGR S.p.A                                       | Banque d'Italie / Consob  | Délai d'examen : 90 jours calendaires à compter de la notification  |
| Luxembourg | Natixis Luxembourg S.A  | Commission de Surveillance du Secteur Financier                                 | Date de notification : 15 avril 2009<br>Délai d'examen : 60 jours ouvrables à compter de la notification (+20 jours ouvrables en cas de demande d'informations complémentaires) |
| Luxembourg | Natixis Environment & Infrastructures Luxembourg S.A.                     | Commission de Surveillance du Secteur Financier                                 | Date d'approbation : 13 mai 2009  |
| Luxembourg | Natixis Life S.A  | Commissariat aux Assurances   | Date d'approbation : 19 juin 2009   |
| Luxembourg | Caceis Bank Luxembourg  | Commission de Surveillance du Secteur Financier                                 | Date de notification : 15 avril<br>Délai d'examen : 60 jours ouvrables à compter de la notification (+20 jours ouvrables en cas de demande d'informations complémentaires)      |
| Luxembourg | Fund Administration Services & Technology Network Luxembourg S.A (FASNET) | Commission de Surveillance du Secteur Financier                                 | Date d'approbation : 9 juin 2009  |
| Luxembourg | Natixis Private Banking International                                     | Commission de Surveillance du Secteur Financier                                 | Date de notification : 15 avril 2009<br>Délai d'examen : 60 jours ouvrables à compter de la notification (+20 jours ouvrables en cas de demande d'informations complémentaires) |

|                             |   |   |   |
|-----------------------------|---|---|---|
| Luxembourg                  | Natixis Overseas Funds Management S.A.        | Commission de Surveillance du Secteur Financier | Date d'approbation : 13 mai 2009  |
| Luxembourg                  | Natixis Global Associates S.A.                | Commission de Surveillance du Secteur Financier | Date d'approbation : 13 mai 2009  |
| Luxembourg                  | Surassur SA                                   | Commissariat aux Assurances                     | Date d'approbation : 19 juin 2009   |
| Luxembourg                  | Banque BCP S.A.                               | Commission de Surveillance du Secteur Financier | Date de notification : 15 avril 2009<br>Délai d'examen : 60 jours ouvrables à compter de la notification (+20 jours ouvrables en cas de demande d'informations complémentaires) |
| Maroc                       | Crédit Immobilier et Hôtelier                 | Bank Al-Maghrib                                 | Date de notification : 20 mai 2009<br>Délai d'examen : deux mois à compter de la notification   |
| République d'Afrique du Sud | Coface South Africa Insurance Company Limited | Registrar of Short-Term Insurance               | Date de notification : 20 avril 2009<br>En cas d'approbation préalable requise, la délivrance de l'approbation n'est soumise à aucun délai légal                                |
| République du Congo         | Banque Commerciale Internationale             | Commission Bancaire de l'Afrique Centrale       | La délivrance de l'approbation n'est soumise à aucun délai légal  |
| Royaume-Uni                 | Natixis Alternative Investment Ltd            | Financial Services Authority (FSA)              | Date d'approbation : 18 juin 2009<br>(sous réserve de précisions devant être apportées à la FSA)  |
| Royaume-Uni                 | Natixis Commodity Markets Ltd                 | Financial Services Authority (FSA)              | Date d'approbation : 18 juin 2009<br>(sous réserve de précisions devant être apportées à la FSA)  |
| Royaume-Uni                 | Natixis Capital Partners UK Ltd               | Financial Services Authority (FSA)              | Date d'approbation : 18 juin 2009<br>(sous réserve de précisions devant être apportées à la FSA)  |
| Royaume-Uni                 | Natixis Axeltis Ltd                           | Financial Services Authority (FSA)              | Date d'approbation : 18 juin 2009<br>(sous réserve de précisions devant être apportées à la FSA)  |
| Royaume-Uni                 | AEW Global Advisors (Europe) Ltd              | Financial Services Authority (FSA)              | Date d'approbation : 18 juin 2009<br>(sous réserve de précisions devant être apportées à la FSA)  |
| Royaume-Uni                 | Curzon Global Partners                        | Financial Services Authority (FSA)              | Date d'approbation : 18 juin 2009<br>(sous réserve de précisions devant être apportées à la FSA)  |

|             |   |                                    |  |
|-------------|---|------------------------------------|--|
| Royaume-Uni | Natixis Global Associates UK Ltd                  | Financial Services Authority (FSA) | Date d'approbation : 18 juin 2009<br>(sous réserve de précisions devant être apportées à la FSA) |
| Tunisie     | Assurances BIAT                                   | Comité général des assurances      | Date de notification : 4 juin 2009<br>Délai d'examen : 1 mois à compter de la notification       |
| Tunisie     | Banque-Tuniso Koweitienne                         | Banque Centrale de Tunisie         | Date de notification : 4 juin 2009<br>Délai d'examen : 1 mois à compter de la notification       |
| Tunisie     | Arab International Lease                          | Banque Centrale de Tunisie         | Date de notification : 4 juin 2009<br>Délai d'examen : 1 mois à compter de la notification       |
| Tunisie     | Société de Conseil et d'intermédiation Financière | Conseil du Marché Financier        | Date de notification : 4 juin 2009<br>Délai d'examen : 2 mois à compter de la notification       |
| Turquie     | Coface Sigorta Turkey                             | Undersecretariat of Treasury       | Délai d'examen : 3 mois à compter de la notification   |

II – LISTE DES AUTORISATIONS REGLEMENTAIRES AUX ETATS-UNIS

| Juridiction | Entité   | Régulateur   | Date d'obtention de l'Autorisation Réglementaire, ou date de notification (le cas échéant) et date estimée d'obtention   |
|-------------|--|--|--|
| Fédéral     | Société de Prise de Participation de l'Etat (« SPPE ») | Board of Governors of the Federal Reserve System (« FRB ») | <p><b>Date estimée d'obtention : 13 juillet 2009</b></p> <p>La SPPE doit envoyer un courrier à la FRB pour obtenir une décision de cette dernière (i) décidant que la SPPE n'est pas soumise au contrôle du FRB ou (ii) octroyant des exemptions à la SPPE dans l'hypothèse où cette dernière serait « traitée comme étant soumise au contrôle du FRB ».</p>   |
| Fédéral     | CEBP   | FRB  | <p><b>Date estimée d'obtention : 13 juillet 2009</b></p> <p>CEBP doit envoyer un courrier à la FRB afin d'obtenir une exemption temporaire du statut de Foreign Holding Company ("FHC"), pour contrôler Natixis. En effet cette dernière a un ratio global de solvabilité inférieur à 10%, ne remplissant pas de ce fait les conditions exigées par la FED. CEBP demandera un statut de FHC lorsque le ratio global de solvabilité de Natixis sera de 10%.</p>   |
| Fédéral     | Natixis Bleichroeder Inc.                              | Financial Industry Regulatory Authority (« FINRA »)        | <p><b>Notification effectuée le 29 mai 2009, par application de « Rule 1017 »</b></p> <p>Cette notification devra être complétée par une lettre signée par un juriste de Natixis Bleichroeder Inc. certifiant que le closing de la fin juillet 2009 n'aura pas d'impact sur les opérations de cette société. Cette lettre doit être envoyée juste avant le closing. Cette exigence résulte de ce que cette société est membre du New York Stock Exchange. L'agrément de FINRA est donné avant ou après le closing.</p> |

|   |   |  |   |
|---|---|--|---|
| Fédéral   | Natixis Securities North America, Inc.              | FINRA  | <b>Notification effectuée le 1 juin par application de « Rule 1017 »</b><br>L'agrément de FINRA est donné avant ou après le closing.  |
| Fédéral   | Harris Associates Securities, L.P.                  | FINRA  | <b>Notification effectuée le 5 juin par application de « Rule 1017 »</b><br>L'agrément de FINRA est donné avant ou après le closing.  |
| Fédéral   | Loomis Sayles Distributors, L.P.                    | FINRA  | <b>Notification effectuée le 5 juin par application de « Rule 1017 »</b><br>L'agrément de FINRA est donné avant ou après le closing.  |
| Fédéral   | Natixis Distributors, L.P.                          | FINRA  | <b>Notification effectuée le 5 juin par application de « Rule 1017 »</b><br>L'agrément de FINRA est donné avant ou après le closing.  |
| Fédéral   | Reich & Tang Distributors, Inc.                     | FINRA  | <b>Notification effectuée le 5 juin par application de « Rule 1017 »</b><br>L'agrément de FINRA est donné avant ou après le closing.  |
| Etat du Massachusetts   | Coface North America Insurance Company (« Coface ») | Massachusetts Division of Insurance (« MDOI »)           | L'agrément de FINRA est donné avant ou après le closing.<br>Le MDOI attend la décision du FRB concernant la SPPE pour décider si l'opération entraîne un changement de contrôle de la Coface au regard du droit des assurances du Massachusetts. Si le MDOI décide qu'il n'y a pas de changement de contrôle de la COFACE, il n'y aura rien à faire ; dans le cas contraire il faudra obtenir son agrément. |
| Etats dans lesquels la Coface a une licence pour exercer son activité | Coface  | « Division of Insurance » de chacun des Etats considérés | Si le MDOI (Etat dans lequel la Coface est incorporée) décide que l'opération entraîne un changement de contrôle de la COFACE, un certain nombre d'Etats dans lesquels la Coface a une licence adopteront la même position et des démarches devront être effectuées, au cas par cas. En effet le droit des assurances est de la compétence des Etats (par opposition à Fédérale)                            |

|                       |   |  |   |
|-----------------------|---|--|---|
| Etat du New Hampshire | Loomis Sayles Trust<br>Company LLC                | New Hampshire Banking<br>Department          | <p><b>Notification: 15 mai 2009 ; agrément oral: 4 juin 2009 .</b></p> <p><b>Il n'y aura pas d'écrit confirmant cet agrément, ce qui est habituel</b></p> <p>Il est néanmoins recommandé d'envoyer une copie des lettres adressées respectivement par la SPPE et CEBP à la FED.</p> |
| Etat du Texas         | Vaughn Nelson Trust<br>Company (« VNTC »)         | Texas Department of Banking<br>(« TDoB »)    | <p><b>Agrément: 10 juin, 2009</b></p> <p>Le TDoB demande copie des lettres qui seront respectivement adressées par la SPPE et CEBP à la FED.</p>  |
| Etat de New-York      | CIFG Assurance North<br>America, Inc.<br>(«CIFG») | New York Insurance<br>Department<br>(«NYID») | <p><b>L'Agrément devrait être obtenu à la mi-juillet</b></p> <p>Il est demandé à la NYID de confirmer qu'il n'a pas de changement de contrôle de CIFG</p>   |

### III. LISTE DES AUTORISATIONS DE CONCURRENCE

| Juridiction | Régulateur                                       | Date d'obtention de l'Autorisation Réglementaire, ou date de notification (le cas échéant) et date estimée d'obtention compte tenu des délais légaux applicables                           |
|-------------|--|--|
| Allemagne   | Bundeskartellamt                                 | Date de notification : 6 mai 2009<br>Délai d'examen : 1 mois à compter de la notification<br>Date d'autorisation : 29 mai 2009   |
| Autriche    | Bundeswettbewerbshorde                           | Date de notification : 15 mai 2009<br>Délai d'examen : 4 semaines à compter de la notification<br>Date d'autorisation : 13 juin 2009   |
| Espagne     | Comisión Nacional de la Competencia              | Date de notification : 20 mai 2009<br>Délai d'examen : 1 mois à compter de la notification<br>Date d'autorisation : 4 juin 2009  |
| Etats-Unis  | Federal Trade Commission                         | Date de notification : 29 mai 2009<br>Délai d'examen : 30 jours calendaires à compter de la notification<br>Date d'autorisation : 9 juin 2009  |
| France      | Autorité de la concurrence                       | Date de notification : 30 avril 2009<br>Délai d'examen : 25 jours ouvrés à compter de la réception par l'Autorité du dossier de notification complet<br>Date d'autorisation : 22 juin 2009 |
| Irlande     | Irish Competition Authority                      | Date prévue de notification : 30 juin 2009<br>Délai d'examen : 1 mois à compter de la notification   |
| Italie      | Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato | Date de notification : 11 mai 2009<br>Délai d'examen : 60 jours calendaires à compter de la notification   |
| Pologne     | Urzedu Ochrony Konhurencji i Konsumentów         | Date de notification : 15 mai 2009<br>Délai d'examen : deux mois à compter de la notification<br>Date d'autorisation : 18 juin 2009  |

|        |                              |  |
|--------|------------------------------|--|
| Russie | Federal Antimonopoly Service | Date prévue de notification : 30 juin 2009<br>Délai d'examen : 1 mois à compter de la notification |
|--------|------------------------------|--|

## Annexe 15

### Liste des titres apportés grevés d'un engagement de conservation de trois ans

#### 1° Titres NATIXIS

L'Apporteuse apporte à la Bénéficiaire l'ensemble des titres Natixis qu'elle détient dont 420 137 197 sont grevés d'un engagement de conservation de trois ans pour avoir été reçus en rémunération d'apports réalisés dans le cadre du régime fiscal de faveur le 31 décembre 2006.

La durée de l'engagement de conservation des 420 137 197 de titres Natixis restant à courir repris par la Bénéficiaire expire le 31 décembre 2009.

#### 2° Titres GCE Paiements

L'Apporteuse apporte à la Bénéficiaire l'ensemble titres GCE Paiements qu'elle détient dont 7 000 000 sont grevés d'un engagement de conservation de trois ans pour avoir été reçus en rémunération d'un apport réalisé dans le cadre du régime fiscal de faveur le 31 décembre 2007.

La durée de l'engagement de conservation des 7 000 000 de titres GCE Paiements restant à courir repris par la Bénéficiaire expire le 31 décembre 2010.