

*Annexes
Financières
au 30 juin 2010*



Présentation du résultat : passage du résultat opérationnel au RBE

- ▼ La décomposition du résultat à partir d'un RBE jusqu'au résultat net publié permet d'appuyer la communication sur un agrégat :
 - Avant impôt
 - Avant charges de financement
 - Avant minoritaires
 - Avant plus-values nettes Actions et Immobilier
 - Avant éléments exceptionnels
 - Avant effet des marchés sur Portefeuilles Trading

- ▼ Tableau de passage entre RBE et résultat opérationnel publié
 - RBE = Résultat opérationnel
 - effet des marchés sur Portefeuilles Trading
 - plus-values nettes Actions et Immobilier

- ▼ Passage du résultat opérationnel au RBE:

	S1 2010	30/06/2009	Variation 10 / 09 en %	31/12/2009
Résultat opérationnel	1,026	842	21,8%	1,724
Plus values nettes Actions et Immobilier	-60	120	NA	108
+/- Effet des marchés sur Portefeuilles Trading	10	-88	NA	-437
+/- Effet des éléments exceptionnels	5	3	NA	361
Résultat brut d'exploitation	981	877	11,9%	1,756

Formation du résultat brut d'exploitation par pays

	2010/2009		France		Italie		Brésil		Autres International	
Chiffre d'affaires	17,697	-45,7%	14,178	-46,4%	1,872	-46,5%	1,205	-35,8%	441	-41,8%
Encours de fin de période hors PB Différée	274,762	3,8%	249,912	3,5%	12,697	2,4%	6,786	25,6%	5,368	-1,0%
Marge avant frais (PNA)	569	16,5%	367	-1,3%	-3	-30,0%	197	73,2%	9	16,8%
Frais de gestion	410	4,3%	295	4,7%	21	2,4%	85	0,2%	10	10,9%
RBE	979	11,2%	661	-0,6%	18	51,8%	281	64,2%	18	-41,7%
Mouvements de provisions	0	NA	0	NA	0	NA	0	NA	0	NA
RBE hors mouvement de provision	981	10,7%	661	-0,6%	18	51,8%	281	64,2%	18	-41,7%

Compte de résultat France

		30/06/2010	30/06/2009
Résultat brut d'exploitation		661	665
- Charges de financement		-37	-43
- Mises en équivalence		0	14
- Impôts		-202	-208
- Intérêts minoritaires		0	0
Part du groupe	Résultat net courant hors plus-values	422	429
	Plus values nettes Actions et Immobilier	38	-74
	+/- Effet des marchés sur Portefeuilles Trading	-22	88
	+/- Eléments exceptionnels	0	0
	Résultat net publié	437	442

Compte de résultat Italie – CNP UniCredit Vita

	30/06/2010	30/06/2009
RBE avt amortissement VIF et VDA	18	12
amortissements VIF et VDA	0	-5
RBE après amortissement VIF et VDA	18	8
- Charges de financement	-2	-2
- Mises en équivalence	0	0
- Impôts	-9	-5
- Intérêts minoritaires	-3	0
Résultat net courant hors plus-values	4	0
Plus values nettes Actions et Immobilier	1	-6
+/- Effet des marchés sur Portefeuilles Trading	0	-9
+/- Elements exceptionnels	-2	0
Résultat net publié	4	-15

Part du groupe

Compte de résultat Brésil – Caixa Seguros

		30/06/2010	30/06/2009
RBE avt amortissement VIF et VDA		281	171
amortissements VIF et VDA		-1	-1
RBE après amortissement VIF et VDA		280	170
- Charges de financement		0	0
- Mises en équivalence		0	0
- Impôts		-100	-66
- Intérêts minoritaires		-94	-55
Part du groupe	Résultat net courant hors plus-values	86	49
	Plus values nettes Actions et Immobilier	0	3
	+/- Effet des marchés sur Portefeuilles Trading	8	8
	+/- Elements exceptionnels	0	0
	Résultat net publié	93	59
	Résultat net à change constant	73	59

Compte de résultat Grèce Chypre – CNP Marfin Insurance Holding

		30/06/2010	30/06/2009
RBE avt amortissement VIF et VDA		13	14
amortissements VIF et VDA		-2	-3
RBE après amortissement VIF et VDA		11	10
- Charges de financement		0	0
- Mises en équivalence		0	0
- Impôts		-1	0
- Intérêts minoritaires		-5	-5
Part du groupe	Résultat net courant hors plus-values	5	5
	Plus values nettes Actions et Immobilier	0	0
	+/- Effet des marchés sur Portefeuilles Trading	0	0
	+/- Elements exceptionnels		
	Résultat net publié	5	5

Total actifs

	Réévaluations 31/12/2009	30/06/2010				Actifs en valeur bilan 30/06/2010	Répartition hors UC
		Réévaluations	Actifs hors réévaluation 30/06/2010	% (hors UC)			
Obligations et assimilés	-631,5	6,399,9	208,277,8	84,91%	214,677,7	83,70%	
Actions et assimilés	-26,3	3,100,2	24,854,9	10,13%	27,955,1	10,90%	
Immobilier et participations	2,089,9	1,580,0	4,707,9	1,92%	6,287,8	2,45%	
Instruments financiers à terme	326,0	-239,9	629,2	0,26%	389,3	0,15%	
Prêts, créances et avances	0,0	0,0	3,703,9	1,51%	3,703,9	1,44%	
Autres	109,8	375,1	3,110,4	1,27%	3,485,5	1,36%	
Total des actifs hors UC	1,867,9	11,215,2	245,284,1	100%	256,499,3	100%	

Actifs en UC	36,753,2
dont obligations	15,919,9
dont actions	19,702,9
dont immeubles de placement	1,057,1

Total des actifs (nets des IFT au passif)	293,252,6
--	------------------

Plus values latentes	998,6
immeubles de placement	979,4
prêts, créances et avances	0,0
dont HTM	19,2

Total des Plus values IFRS	12,213,8
-----------------------------------	-----------------

Structure du portefeuille obligataire par rating et par maturité – 30 juin 2010

	Par tranches de maturité				Par rating
	0-5 ans	5-10 ans	10-15 ans	>15 ans	
AAA	38%	48%	60.1%	70.2%	47.3%
AA	20.7%	25.5%	16.5%	14.3%	21.6%
A	30.8%	21.5%	20.5%	8%	24.2%
BBB	8.5%	2.4%	1.2%	5%	4.8%
<BBB	2%	2.6%	1.7%	0.5%	2.1%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Structure du portefeuille obligataire par type d'émetteurs – 30 juin 2010

Etats	46.11%
Supranationaux	1,96 %
Secteurs publics	13.35 %
Financières	28.20 %
Industrie, services	8.08 %
Divers	2.31 %
(dont titrisations : 2,17 %)	
	<hr/>
	100 %

Règles de dépréciations IFRS et French Gaap au 30 juin 2010

	Actions		Obligations	
	IFRS (actions classées en AFS)	French GAAP	IFRS	French GAAP
Evaluation de la nécessité de provisionner	<p>Une action est automatiquement dépréciée si elle est en :</p> <p>1. moins value sur les 24 mois consécutifs précédant l'arrêt ; OU 2. moins value de plus de 50% à la clôture ;</p> <p>Par ailleurs, chaque action qui vérifie le critère suivant est éventuellement dépréciée après une analyse conduite par l'entité :</p> <p>3. 30% de moins value sur 6 mois consécutifs précédant l'arrêt.</p>	<p>Une action fait l'objet d'une analyse de dépréciation si elle est en :</p> <p>1. moins value sur les 6 mois consécutifs précédant l'arrêt ; ET 2. moins value de plus de 30% à la clôture.</p>	<p>Risque de défaut avéré. Le défaut avéré est par exemple :</p> <ul style="list-style-type: none"> - une déclaration de faillite de l'émetteur ; - l'absence de paiement du coupon. <p>Par ailleurs, quelques CDO ont été dépréciés sur la base d'un risque avéré de défaut.</p>	
Référentiel de la provision pour dépréciation	Valeur de marché	Valeur recouvrable	AFS : valeur de marché HTM et L&R : cash flows futurs actualisés au TIE d'origine.	Valeur actualisée des cash flows futurs (excluant les variations de valeur liées aux fluctuations des taux d'intérêts).
Réversible	Non	Oui	Oui	Oui

Méthodologie de la juste valeur

30/06/2010

<i>En millions d'€</i>	Titres négociés sur un marché actif, valorisés selon leur dernière cotation	Titres valorisés selon une technique de valorisation utilisant des données de marché observables	Titres valorisés selon une technique de valorisation n'utilisant pas uniquement des données de marché observables	Total
Instruments à la juste valeur par résultat ¹	45,628,4	19,102,7	185,1	64,916,2
<i>Variation de juste valeur par résultat²</i>	-73,7	37,3	-31,6	-68,0
Titres disponibles à la vente	204,559,7	19,127,5	789,7	224,476,9
<i>Variation de juste valeur par capitaux propres²</i>	-246,6	44,2	32,4	-170,0
Titres détenus jusqu'à l'échéance	1,005,1	198,0	6,2	1,209,3
Total actifs financiers	251,193,2	38,428,2	981,0	290,602,4

(1) Comprend les dérivés actifs

(2) Nette de participation au bénéfice différée et d'impôts différés et y compris impairment des titres disponibles à la vente