

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

AU 30 JUIN 2008

aCéa
28, rue du Carrousel
B.P. 72
59652 Villeneuve d'Ascq Cedex

Deloitte & Associés
185 avenue Charles de Gaulle
B.P. 136
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

GROUPE CREDIT MUTUEL NORD EUROPE

4, place Richebé
59800 LILLE

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2008

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés du Groupe CREDIT MUTUEL NORD EUROPE, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Nous attirons votre attention sur la note I, ainsi que les notes 10b et 19a de l'annexe liées à la correction d'erreur enregistrée, relative au traitement comptable en IFRS d'engagements consentis à des actionnaires minoritaires de certaines filiales du Groupe.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

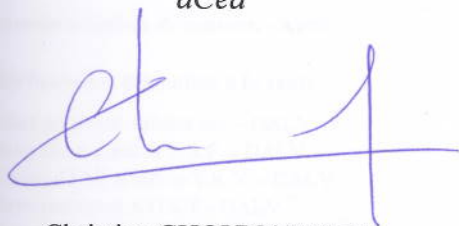
II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Villeneuve d'Ascq et Neuilly-sur-Seine, le 27 octobre 2008


Les Commissaires aux comptes

aCéa



Christian CHOUNAVELLE

Deloitte & Associés



Sylvie BOURGUIGNON

BILAN PUBLIABLE

en milliers d'euros

au 30 juin 2008

GROUPE CREDIT MUTUEL NORD EUROPE

4, place Richebé 59000 Lille

	Note	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
Caisse, Banques centrales, CCP - Actif	1	238 833	256 089	(17 256)	(6,74)%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	2	6 564 111	6 328 036	236 075	3,73%
- Effets publics et valeurs ass. - Trading		-	-	-	-
- Effets publics et valeurs ass. - JVO		-	-	-	-
- Obligations et autres T.R.F. - Trading		61 172	45 813	15 359	33,53%
- Obligations et autres T.R.F. - JVO		2 438 208	2 031 347	406 861	20,03%
- Actions et autres T.R.V - Trading		199 438	209 344	(9 906)	(4,73)%
- Actions et autres T.R.V - JVO		3 826 952	4 031 183	(204 231)	(5,07)%
- Prêts et créances sur EC - JVO		-	-	-	-
- Prêts et créances sur la clientèle - JVO		-	-	-	-
- Dérivés et autres actifs fin. - Trading	4	38 341	10 349	27 992	270,48%
Instruments dérivés de couvert. - Actif	3 & 4	-	1	(1)	(100,00)%
Actifs financiers disponible à la vente	5 & 8	4 810 058	4 408 108	401 950	9,12%
- Effets publics et valeurs ass. - DALV		110 739	212 805	(102 066)	(47,96)%
- Obligations et autres T.R.F. - DALV		4 213 332	3 590 595	622 737	17,34%
- Actions , TAP et autres T.R.V. - DALV		380 039	473 248	(93 209)	(19,70)%
- Participations et ATDLT - DALV		17 534	17 321	213	1,23%
- Parts dans les entreprises liées - DALV		88 414	114 139	(25 725)	(22,54)%
Prêts et créances sur les établissements de crédit	1	3 910 310	3 732 054	178 256	4,78%
- Prêts sur les établissements de crédit		3 910 310	3 732 054	178 256	4,78%
- Oblig. et ATRF NC / marché actif - EC		-	-	-	-
Prêts et créances sur la clientèle	6 & 8	11 850 451	11 346 440	504 011	4,44%
- Prêts sur la clientèle		10 847 151	10 391 997	455 154	4,38%
- Oblig. et ATRF NC / marché actif - CL		-	-	-	-
- Location financement bailleur - Op de CB		767 310	722 222	45 088	6,24%
- Location financement bailleur - Op de LS		235 990	232 221	3 769	1,62%
Ecart de rééval des PTF couverts en taux		-	-	-	-
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	7 & 8	505 794	523 617	(17 823)	(3,40)%
- Effets publics et valeurs ass. - DJM		208 000	203 915	4 085	2,00%
- Obligations et autres T.R.F. - DJM		297 794	319 702	(21 908)	(6,85)%
Actifs d'impôt courants	9	69 368	53 631	15 737	29,34%
Actifs d'impôt différés	9	58 270	57 027	1 243	2,18%
Comptes de régularisation et actifs divers	10	308 515	420 522	(112 007)	(26,64)%
- Autres actifs		155 800	279 955	(124 155)	(44,35)%
- Comptes de régularisation - Actif		133 387	120 300	13 087	10,88%
- Autres actifs d'assurance		19 328	20 267	(939)	(4,63)%
Actifs non courants dest. à être cédés		-	177	(177)	(100,00)%
Participations dans les entreprises MEE	11	57 724	54 722	3 002	5,49%
Immeubles de placement	12	11 692	12 492	(800)	(6,40)%
Immobilisations corporelles et LF preneur	13	198 080	188 155	9 925	5,27%
- Immobilisations corporelles		198 080	188 155	9 925	5,27%
- Location financement preneur		-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	13	30 416	29 878	538	1,80%
Ecart d'acquisition	14	48 980	43 764	5 216	11,92%
Total de l'actif		28 662 602	27 454 713	1 207 889	4,40%

BILAN PUBLIABLE

en milliers d'euros

au 30 juin 2008

GROUPE CREDIT MUTUEL NORD EUROPE

4, place Richebé 59000 Lille

	Note	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
Banques centrales, CCP - Passif	1	3 451	335	3 116	n.s.
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	2	25 165	20 746	4 419	21,30%
- Dettes envers les EC - JVO		-	-	-	-
- Dettes envers la clientèle - JVO		-	-	-	-
- Dettes représentées par un titre - JVO		-	-	-	-
- Dettes subordonnées - JVO		-	-	-	-
- Dérivés et autres passifs fin. - Trading	4	25 165	20 746	4 419	21,30%
Instruments dérivés de couvert. - Passif	3 & 4	17 390	11 555	5 835	50,50%
Dettes envers les Ets de crédit	1	886 189	751 255	134 934	17,96%
Dettes envers la clientèle	6	10 247 185	10 014 889	232 296	2,32%
- Cptes créd. clientèle - CERS - A vue		5 883 317	5 347 761	535 556	10,01%
- Cptes créd. clientèle - CERS - A terme		1 509 491	1 696 285	(186 794)	(11,01)%
- Cptes créd. clientèle - Autres - A vue		2 163 611	2 293 718	(130 107)	(5,67)%
- Cptes créd. clientèle - Autres - A terme		690 766	677 125	13 641	2,01%
Dettes représentées par un titre	15	7 339 753	6 504 039	835 714	12,85%
- Dettes rep. par un T. - Bon de caisse		269 086	278 079	(8 993)	(3,23)%
- Dettes rep. par un T. - M. interb. & TCN		6 984 750	6 141 131	843 619	13,74%
- Dettes rep. par un T. - Emprunts oblig.		85 917	84 829	1 088	1,28%
- Dettes rep. par un T. - Autres		-	-	-	-
Ecart de rééval des PTF couverts en taux		-	-	-	-
Passifs d'impôt courants	9	32 812	42 766	(9 954)	(23,28)%
Passifs d'impôt différés	9	22 310	23 565	(1 255)	(5,33)%
Comptes de régularisation et passifs divers	10	720 873	781 982	(61 109)	(7,81)%
- Autres passifs		557 917	622 014	(64 097)	(10,30)%
- Comptes de régularisation - Passif		162 956	159 968	2 988	1,87%
- Autres passifs d'assurance		-	-	-	-
Dettes liées aux actifs dest. à être cédés		-	-	-	-
Prov. techniques des contrats d'assur.	16	7 258 127	7 121 753	136 374	1,91%
Provisions	17	52 217	74 449	(22 232)	(29,86)%
Dettes subordonnées	18	142 983	147 640	(4 657)	(3,15)%
Capitaux propres		1 914 147	1 959 739	(45 592)	(2,33)%
Capitaux propres - Part du groupe	19	1 868 520	1 912 306	(43 786)	(2,29)%
- Capital souscrit		1 284 179	1 266 488	17 691	1,40%
- Primes d'émission		2 750	2 750	-	-
- Réserves consolidées - Groupe		554 721	461 282	93 439	20,26%
- Résultat - Groupe		12 988	125 823	(112 835)	(89,68)%
- Gains ou pertes latents - Groupe		13 882	55 963	(42 081)	(75,19)%
Capitaux propres - Intérêts minoritaires		45 627	47 433	(1 806)	(3,81)%
- Réserves consolidées - Minoritaires		42 501	35 810	6 691	18,68%
- Résultat consolidé - Minoritaires		3 446	11 505	(8 059)	(70,05)%
- Gains ou pertes latents - Minoritaires		(320)	118	(438)	(371,19)%
Total du passif		28 662 602	27 454 713	1 207 889	4,40%

COMPTE DE RESULTAT PUBLIABLE

en milliers d'euros

au 30 juin 2008

GROUPE CREDIT MUTUEL NORD EUROPE

4, place Richebé 59000 Lille

	Note	30.06.2008	30.06.2007	Variation		31.12.2007
Produits d'intérêts et assimilés	21	576 955	487 329	89 626	18,39%	1 035 588
- Int. & prod. ass. - Op. avec EC		87 076	70 697	16 379	23,17%	153 125
- Int. & prod. ass. - Op. avec clientèle		258 239	229 914	28 325	12,32%	478 356
- Int. & prod. ass. - Actifs fin. DALV		55 596	29 328	26 268	89,57%	73 755
- Int. & prod. ass. - Actifs fin. DJM		10 373	10 321	52	0,50%	20 146
- Produits sur op. de crédit-bail et ass.		122 350	110 523	11 827	10,70%	235 102
- Produits sur op. de LS		43 321	36 326	6 995	19,26%	75 104
- Dérivés de couverture - Produits		-	220	(220)	(100,00)%	-
Charges d'intérêts et assimilés	21	(453 823)	(369 963)	(83 860)	22,67%	(791 319)
- Int. & charges ass. - Op. avec EC		(19 431)	(11 529)	(7 902)	68,54%	(26 684)
- Int. & charges ass. - Op. avec clientèle		(140 867)	(109 401)	(31 466)	28,76%	(233 503)
- Int. & charges ass. - Dettes rep. titre		(149 187)	(118 546)	(30 641)	25,85%	(258 186)
- Int. & charges ass. - Dettes subord.		(3 601)	(3 073)	(528)	17,18%	(6 436)
- Charges sur op. de crédit-bail et ass.		(103 371)	(94 895)	(8 476)	8,93%	(200 185)
- Charges sur op. de LS		(36 840)	(31 827)	(5 013)	15,75%	(65 769)
- Dérivés de couverture - Charges		(526)	(692)	166	(23,99)%	(556)
Commissions (Produits)	22	66 053	108 903	(42 850)	(39,35)%	211 037
Commissions (Charges)	22	(10 075)	(17 858)	7 783	(43,58)%	(20 582)
Gains ou pertes nets sur portefeuille à la JV par résultat	23	(284 979)	43 393	(328 372)	n.s.	(10 778)
- Solde net des op. / T. de transaction		(11 787)	10 839	(22 626)	(208,75)%	7 723
- Solde net des op. de change		34	332	(298)	(89,76)%	468
- Solde net des dérivés de trading		26 419	1 347	25 072	n.s.	7 827
- Solde net - Inefficacité dérivés de couv		(68)	(836)	768	(91,87)%	(576)
- Solde net des actifs financiers JVO		(304 469)	29 381	(333 850)	n.s.	(32 093)
- Solde net des passifs financiers JVO		-	-	-	-	-
- Int. & prod. ass. - Actifs fin. JVO		4 892	2 330	2 562	109,96%	5 873
- Int. & charges ass. - Passifs fin. JVO		-	-	-	-	-
Gains ou pertes nets sur actifs financiers DALV	24	7 721	10 703	(2 982)	(27,86)%	32 891
- Revenus des titres à revenu variable		4 423	5 109	(686)	(13,43)%	7 947
- Oblig. et autres T.R.F. (dont EP)		774	4 628	(3 854)	(83,28)%	8 338
- Actions, TAP et autres T.R.V.		1 829	1 051	778	74,02%	8 099
- Participations, ATDLT, PEL		695	(85)	780	n.s.	8 484
- Autres gains et pertes / actifs fin		-	-	-	-	23
Produits des autres activités	25	953 932	886 021	67 911	7,66%	1 750 447
Charges des autres activités	25	(535 645)	(797 587)	261 942	(32,84)%	(1 471 738)
Produit Net Bancaire IFRS		320 139	350 941	(30 802)	(8,78)%	735 546
Frais généraux IFRS	26	(260 870)	(247 594)	(13 276)	5,36%	(543 507)
- Charges de personnel		(147 240)	(135 671)	(11 569)	8,53%	(273 257)
- Charges générales d'exploitation		(103 380)	(101 197)	(2 183)	2,16%	(247 885)
- Dot/rep sur amts et prov. - Immos d'expl		(10 250)	(10 726)	476	(4,44)%	(22 365)
Résultat Brut d'Exploitation IFRS		59 269	103 347	(44 078)	(42,65)%	192 039
Coût du risque	27	(6 388)	(6 912)	524	(7,58)%	806
Résultat d'Exploitation IFRS		52 881	96 435	(43 554)	(45,16)%	192 845
QP de résultat des entreprises MEE		3 622	3 454	168	4,86%	7 042
Gains ou pertes nets sur autres actifs	28	397	64	333	520,31%	1 357
- Solde net - Corr. val. immo corp incorp		397	64	333	520,31%	1 357
- Résultat sur entités conso (cession...)		-	-	-	-	-
Variations de valeur des écarts d'acq.	29	-	13 373	(13 373)	(100,00)%	13 373
Résultat Avant Impôts IFRS		56 900	113 326	(56 426)	(49,79)%	214 617
Impôts sur le résultat	30	(40 465)	(40 698)	233	(0,57)%	(77 289)
Gains & pertes nets d'impôts / act aband		-	-	-	-	-
Résultat net total IFRS		16 435	72 628	(56 193)	(77,37)%	137 328
Résultat consolidé - Minoritaires		3 447	4 996	(1 549)	(31,00)%	11 505
Résultat Net		12 988	67 632	(54 644)	(80,80)%	125 823

GROUPE CREDIT MUTUEL NORD EUROPE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE 2007 / 2008

en millions d'euros	CMNE	CMNE
	IFRS 2007.12	IFRS 2008.06
Résultat net	137	16
Impôt	77	40
Résultat avant impôts	215	56
+/- Dotations nettes aux amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	22	10
- Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	0	0
+/- Dotations nettes aux provisions	789	161
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-7	-4
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	-11	-1
+/- (Produits)/charges des activités de financement	0	0
+/- Autres mouvements	-109	-30
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	684	136
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit (a)	-111	-12
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle (b)	-310	-376
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers (c)	-370	165
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-7	102
- Impôts versés	-91	-68
= Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-889	-189
<u>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)</u>	<u>10</u>	<u>3</u>
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations (d)	84	22
+/- Flux liés aux immeubles de placement (e)	1	1
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles (f)	-24	-22
<u>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)</u>	<u>61</u>	<u>1</u>
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires (g)	51	-24
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement (h)	56	-4
<u>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)</u>	<u>107</u>	<u>-28</u>
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)	0	0
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B+ C + D)	178	-24
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	10	3
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	61	1
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	107	-28
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	0	0
<u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</u>	<u>451</u>	<u>629</u>
Caisse, banques centrales, CCP (actif & passif)	211	256
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	240	373
<u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</u>	<u>629</u>	<u>605</u>
Caisse, banques centrales, CCP (actif & passif)	256	235
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	373	370
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	178	-24
	0	0

en milliers d'euros	Capital et réserves liées		Réserves consolidées	Gains/pertes latents ou différés (nets d'IS)		Résultat net part du groupe	Capitaux propres part du groupe	Capitaux propres part des minoritaires	Total capitaux propres consolidés
	Capital	Réserves liées au capital (1)	Réserves consolidées	Variations de valeur des instruments financiers					
				Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente	Variations de juste valeur des instruments dérivés de couverture				
Capitaux propres au 31 décembre 2006	1 186 700	2 750	424 834	62 683	8 230	110 893	1 779 630	52 512	1 832 142
Augmentation de capital	79 798	-	-	-	-	-	79 798	-	79 798
Elimination des titres auto-détenus	10	-	-	-	-	-	10	-	10
Emission d'actions de préférence	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Composante capitaux propres des instruments hybrides	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat 2006	-	-	82 164	-	-	82 164	-	-	-
Distribution 2007 au titre du résultat 2006	-	-	-	-	-	28 729	28 729	-	28 729
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	79 788	-	82 164	-	-	110 893	51 059	-	51 059
Variations de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres (3)	-	-	-	2 820	1 711	-	1 109	451	1 560
Variations de valeurs des instruments financiers et des immobilisations rapportées au résultat (4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat 2007	-	-	-	-	-	128 956	128 956	11 505	140 461
Sous-total	-	-	-	2 820	1 711	128 956	127 847	11 054	138 901
Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires	-	-	11 257	86	-	-	11 171	12 258	23 429
Changement de méthodes comptables	-	-	1 984	-	-	-	1 984	-	1 984
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence	-	-	2 243	2 533	-	-	290	-	290
Correction d'erreur (constatation engagement de rachat)	-	-	28 677	-	-	3 133	31 810	3 876	35 686
Autres variations (5)	-	-	5 523	-	-	-	5 523	-	5 523
Capitaux propres au 31 décembre 2007	1 266 488	2 750	461 282	62 482	6 519	125 823	1 912 306	47 432	1 959 738
Augmentation de capital	17 691	-	-	-	-	-	17 691	-	17 691
Elimination des titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emission d'actions de préférence	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Composante capitaux propres des instruments hybrides	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat 2007	-	-	89 420	-	-	89 420	-	-	-
Distribution 2008 au titre du résultat 2007	-	-	-	-	-	36 403	36 403	-	36 403
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	17 691	-	89 420	-	-	125 823	18 712	-	18 712
Variations de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres (3)	-	-	-	38 515	2 733	-	41 248	438	41 686
Variations de valeurs des instruments financiers et des immobilisations rapportées au résultat (4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat 30 juin 2008	-	-	-	-	-	12 988	12 988	3 446	16 434
Sous-total	-	-	-	38 515	2 733	12 988	28 260	3 008	25 252
Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires	-	-	4 091	2	-	-	4 093	6 431	2 338
Changement de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence	-	-	1 507	891	-	-	616	-	616
Autres variations (5)	-	-	1 435	1 726	-	-	291	1 618	1 327
Capitaux propres au 30 juin 2008	1 284 179	2 750	554 721	23 134	9 252	12 988	1 868 520	45 627	1 914 147

(1) Comprend notamment les primes d'émission et la réserve légale de la société-mère, la composante capitaux propres des instruments hybrides de la société-mère et des plans dont le paiement est fondé sur des actions de la société-mère

(2) Comprend la réévaluation éventuelle des immobilisations

(3) Comprend notamment les variations de juste valeur des instruments financiers dérivés utilisés en couverture des flux de trésorerie et d'investissements nets en devises, ainsi que les variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente

(4) Transfert au compte de résultat des variations de juste valeur des instruments dérivés de couverture, des actifs financiers disponibles à la vente lors de leur cession ou de leur dépréciation, de la réévaluation des immobilisations lors de leur cession

(5) Dont l'incidence en capitaux propres des actifs non courants destinés à être cédés

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES
(Etablis selon les normes comptables IFRS adoptées par l'Union Européenne)

ARRETES AU 30 JUIN 2008

Cette annexe est divisée en six parties :

- I INFORMATIONS GENERALES
- II METHODES ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION, PERIMETRE
- III PRINCIPES COMPTABLES
- IV NOTES RELATIVES AUX POSTES DES ETATS FINANCIERS
- V INFORMATION SECTORIELLE
- VI AUTRES INFORMATIONS

I INFORMATIONS GENERALES

L'entité consolidante du groupe Crédit Mutuel Nord Europe est constituée de l'ensemble des Caisses Locales, de la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe et de la Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe. La Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe est affiliée à la Confédération Nationale du Crédit Mutuel. Les Caisses Locales du Crédit Mutuel Nord Europe sont entièrement détenues par leurs sociétaires.

L'activité du CMNE, qui s'étend sur le nord de la France et le Belux, est l'élaboration, la gestion et la distribution de produits bancaires, d'assurance vie et IARD et de valeurs mobilières et immobilières.

Les comptes consolidés sont présentés selon les normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'elles ont été adoptées au sein de l'Union Européenne.

Les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et non encore appliquées du fait de la date de survenance sont les suivantes :

● IFRS 8 : Secteurs opérationnels (remplacement d'IAS14 – information sectorielle) ; Application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2009 ; Impact non significatif.

● IFRIC 11 : IFRS 2 – Traitement comptable de certains accords particuliers de paiements fondés sur des actions : actions propres et transactions intra-groupe ; Application obligatoire à compter de 1^{er} janvier 2009 ; Non concerné.

Les états financiers sont présentés suivant le format préconisé par la recommandation n°2004-R03 du Conseil National de la Comptabilité relative aux états de synthèse IFRS. Ils respectent les normes comptables internationales telles qu'adoptées par l'Union européenne. Le contenu des présents états financiers est conforme à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire qui prévoit la publication de comptes semestriels condensés.

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2008

● La société Groupe UFG a enregistré dans ses comptes l'effet de l'engagement de rachat consenti à des actionnaires minoritaires de certaines de ses filiales. Cet engagement ayant été pris par le groupe antérieurement au 1^{er} janvier 2008 a donné lieu pour partie à une correction d'erreur sur le bilan au 31 décembre 2007. Les impacts chiffrés sont donnés dans les notes 10b et 19a.

II PERIMETRE, METHODES ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION

1. METHODES DE CONSOLIDATION

La méthode de consolidation pratiquée est différente selon que l'entité consolidante exerce un contrôle exclusif, conjoint ou une influence notable sur l'entreprise détenue.

Ainsi, et selon le type de contrôle, la méthode de consolidation peut être :

- l'intégration globale, visant à reprendre les comptes des entreprises consolidées après retraitements éventuels et éliminations des opérations réciproques. Cette méthode s'applique en cas de contrôle exclusif : il y a présomption de contrôle exclusif lorsque le groupe détient, directement ou indirectement, une participation majoritaire en capital et, soit la majorité des droits de vote, soit le pouvoir de nommer la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance, ou lorsque le groupe exerce une influence dominante,
- l'intégration proportionnelle, visant à pratiquer les mêmes opérations de retraitement et éliminations proportionnellement au contrôle exercé. L'intégration proportionnelle est appliquée aux entités sous contrôle conjoint,
- la mise en équivalence qui consiste à substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres (y compris le résultat). Cette méthode s'applique lorsque le groupe exerce une influence notable (pouvoir de participation aux politiques financière et opérationnelle).

2. PERIMETRE

Le périmètre de consolidation du groupe CMNE au 30 juin 2008 est détaillé dans les tableaux suivants qui indiquent la contribution de chaque entité au résultat du groupe.

	Nationalité	Date	Pourcentage		Contribution au résultat (en K€)	Méthode d'intégration (1)
	F / E	de clôture	contrôle	intérêt		
1. Entreprises à caractère financier						
1.1 Etablissements de crédit						
> Caisses de crédit Mutuel + Caisse Fédérale du CMNE + Fédération du CMNE	F	12/07	100	100	21 108	Mère
> Banque Commerciale du Marché Nord Europe (base consolidée) - 4 place Richebé 59000 LILLE	F	12/07	100	100	4 216	IG
> Banque Delubac - 16 Place Saléon-Terras - 07160 LE CHEYLARD	F	12/07	20,98	20,98	895	MEE
> CMNE Belgium (<i>base consolidée</i>) - Avenue des Arts 6-9 - 1210 BRUXELLES	E	12/07	100	100	-11 832	IG
> Crédifidis - 61 avenue Halley 59667 VILLENEUVE D'ASCQ	F	12/07	50	50	-370	IP
1.2 Etablissements financiers autres que 1.1						
> FCP Richebé Gestion - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	99,66	99,37	-6 373	IG
> Haussmann Gestion - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	100	100	-2 251	IG
> Nord Europe Gestion - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	100	100	-2 587	IG
1.3 Autres entreprises à caractère financier						
> SDR Normandie - 2 rue Andréï Sakharov - BP148 - 76135 MONT-SAINT-AIGNAN	F	12/07	99,86	99,86	595	IG
2. Entreprises non financières						
2.1 Assurances						
> Nord Europe Assurances (base consolidée) - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	100	100	-8 100	IG
2.2 Services						
> Actéa Environnement - 4 Place Richebé 59000 LILLE	F	12/07	100	100	38	IG
> CMNE Environnement - 4 Place Richebé - 59000 LILLE	F	12/07	100	100	906	IG
> CMN TEL - 135 Boulevard de la Liberté - 59000 LILLE	F	12/07	100	100	67	IG
> Euro-Information - 34 Rue du Wacken - 67000 STRASBOURG	F	12/07	10,45	10,45	2 669	MEE
> Financière Nord Europe (ex FMA) - 4 Place Richebé - 59000 LILLE	F	12/07	100	100	4	IG
> GIE CMN Gestion - 4 Place Richebé 59000 LILLE	F	12/07	100	100	0	IG
> GIE CMN Prestations - 4 Place Richebé 59000 LILLE	F	12/07	100	100	0	IG
> L'Immobilière du CMN (base consolidée) - 4 Place Richebé 59000 LILLE	F	12/07	100	100	1 028	IG
> Sicorfé SNP - rue Pierre et Marie Curie 62223 St LAURENT BLANGY	F	12/07	92,29	92,29	21	IG
> Sicorfé Maintenance - rue Pierre et Marie Curie 62223 St LAURENT BLANGY	F	12/07	34	31,38	52	MEE
> Transactimmo - 1 Rue Arnould de Vuez - 59000 LILLE	F	12/07	100	100	12	IG
2.3 Industrie						
2.4 Holding non financier						
> Groupe UFG (ex NEAM. base consolidée) - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	100	100	10 737	IG
> Nord Europe Participations et Investissements (base consolidée) 4 Place Richebé 59000 LILLE	F	09/07	100	100	2 153	IG
					Total	12 988

(1) MEE : Mise En Equivalence ; IP : Intégration Proportionnelle ; IG : Intégration Globale

Banque Commerciale du Marché Nord Europe 4 place Richebé 59000 LILLE

Périmètre de consolidation <i>servant de base aux éléments repris dans la consolidation publishable</i>	Nationalité	Date	Pourcentage		Contribution au résultat (en K€)	Méthode d'intégration (1)
	F / E	de clôture	contrôle	intérêt		
> Bail Actea - 33 rue Jeanne d'Arc - 62000 ARRAS	F	12/07	100	100	1 843	IG
> Bail Immo Nord - Tour de Lille- 60 Boulevard de Turin - 59777 EURALILLE	F	12/07	100	100	111	IG
> Bâtiroc Normandie - 2 rue Andréï Sakharov - BP148 - 76135 MONT-SAINT-AIGNAN	F	12/07	100	100	410	IG
> GIE BCMNE Gestion - 4 Place Richebé - 59000 LILLE	F	12/07	100	100	0	IG
> Normandie Partenariat - 2 rue Andréï Sakharov - BP148 - 76135 MONT-SAINT-AIGNAN	F	12/07	99,65	99,64	488	IG
					Total	2 852

CMNE Belgium
6-9, avenue des Arts. B1210 BRUXELLES

Périmètre de consolidation <i>servant de base aux éléments repris dans la consolidation publiable</i>	Nationalité	Date	Pourcentage		Contribution au résultat (en K€)	Méthode d'intégration (1)
	F / E	de clôture	contrôle	intérêt		
> Alverzele - Kerkstraat 43 - 9200 DENDERMONDE	E	12/07	100	100	147	IG
> Banque du Brabant. Rue Belliard 21 - 1040 BRUXELLES	E	12/07	93,8	93,8	-1 166	IG
> BKCP Noord - Dr A. Rubbensstraat 45 - 9240 ZELE	E	12/07	91,14	91,14	661	IG
> BKCP Securities SA - Avenue Louise 390 - 1050 BRUXELLES	E	12/07	100	100	-89	IG
> Crédit Professionnel SA - Avenue des Arts 6-9 - 1210 BRUXELLES	E	12/07	100	100	-2 365	IG
> CNCP - NKBK Pool SA - Avenue des Arts 6-9 - 1210 BRUXELLES	E	12/07	100	100	27	IG
> CP Banque - 41 rue des Croisiers - B5000 NAMUR	E	12/07	90,17	90,17	-4 255	IG
> Crédit Professionnel Interfédéral SCRL - Rue de la station, 40 - 7700 MOUSCRON	E	12/07	99,52	99,52	-1 342	IG
> Federale Kas voor het BeroepsKrediet - Doorniksestraat, 38 - 8500 KORTRIJK	E	12/07	95,21	95,21	-1 135	IG
> GEIE BKCP IT - Avenue des Arts 6-9 - 1210 BRUXELLES	E	12/07	100	100	483	IG
> Immo W16 - Avenue des Arts 6-9 - 1210 BRUXELLES	E	12/07	100	100	-528	IG
> Mobilease - Kerkstraat 43 - 9200 DENDERMONDE	E	12/07	100	100	0	IG
> Nord Europe GEstion SA -	E	12/07	100	100	35	IG
> Nord Europe Private Bank (ex VMSL) - Rue Charles Martel, 54 - L2134 Luxembourg	E	12/07	100	100	-772	IG
> Oostvlaamse Invest Company - Kerkstraat 43 - 9200 DENDERMONDE	E	12/07	99,96	91,1	-42	IG
> Services et Crédits aux Professions Indépendantes et PME - Aachener Strabe 28, 4700 EUPEN Belgique	E	12/07	56,22	50,71	0	IG
Total					-10 341	

Nord Europe Participations et Investissements
4 Place Richebé - 59000 LILLE

Périmètre de consolidation <i>servant de base aux éléments repris dans la consolidation publiable</i>	Nationalité	Date	Pourcentage		Contribution au résultat (en K€)	Méthode d'intégration (1)
	F / E	de clôture	contrôle	intérêt		
> SCI Centre Gare	F	12/07	100	100	785	IG
> Financière Malesherbes	F	12/07	100	100	840	IG
> Finimad (Marchand de biens)	F	09/07	100	100	578	IG
> Poujoulat Belgique (Holding d'une société de production)	E	12/07	34,53	34,53	0	MEE
> Sofimmo 3	F	09/07	100	100	16	IG
> Sofimpar	E	09/07	100	100	-20	IG
Total					2 199	

IMMOBILIERE DU CMN
4 Place Richebé - 59000 LILLE

Périmètre de consolidation <i>servant de base aux éléments repris dans la consolidation publiable</i>	Nationalité	Date	Pourcentage		Méthode d'intégration (1)
	F / E	de clôture	contrôle	intérêt	
> SCICMN	F	12/07	100	100	IG
> SCICMN 1	F	12/07	100	100	IG
> SCICMN 2	F	12/07	100	100	IG
> SCICMN 3	F	12/07	100	100	IG
> SCICMN Location	F	12/07	100	100	IG
> SCICMN Location 2	F	12/07	100	100	IG
> SCIRICHEBE INKERMAN	F	12/07	100	100	IG

Nord Europe Assurances
173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS

Périmètre de consolidation <i>servant de base aux éléments repris dans la consolidation publiable</i>	Nationalité	Date	Pourcentage		Contribution au résultat (en K€)	Méthode d'intégration (1)
	F / E	de clôture	contrôle	intérêt		
> ACMN IARD - 4 Place Richebé - 59000 LILLE	F	12/07	51	51	1 045	IG
> ACMN Vie - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	100	100	-1 477	IG
> Courtage Crédit Mutuel Nord Europe - 4 Place Richebé - 59000 LILLE	F	12/07	100	100	105	IG
> CP-BK Reinsurance SA - Avenue de la gare, 65 - 1611 LUXEMBOURG	E	12/07	100	100	217	IG
> Nord Europe Life LUXEMBOURG - rue Charles Martel 62 L2134 LUXEMBOURG	E	12/07	100	100	-3 275	IG
> Nord Europe Retraite - 4 Place Richebé - 59000 LILLE	F	12/07	100	100	0	IG
> La Pérennité- 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	100	100	-34	IG
> Pérennité Entreprises - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	90	90	13	IG
> Vie Services - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	77,5	77,5	5	IG
Total					-3 401	

Groupe UFG
173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS

Périmètre de consolidation <i>servant de base aux éléments repris dans la consolidation publiable</i>	Nationalité	Date	Pourcentage		Contribution au résultat (en K€)	Méthode d'intégration (1)
	F / E	de clôture	contrôle	intérêt		
> CLS - 25 Rue de Chazelles - 75017 PARIS	F	12/07	100	67,53	-147	IG
> CMH Gestion - 88 Rue Cardinet - 75017 PARIS	F	12/07	24,47	20,98	1	MEE
> Eurogérance - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	100	85,73	47	IG
> Franklin Gérance - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	100	85,73	1 073	IG
> GEIE NEAM - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	100	100	0	IG
> GESNOV - 25 Rue de Chazelles - 75017 PARIS	F	12/07	100	67,53	-25	IG
> GIE UFG Services - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	100	100	0	IG
> GIE UFG Trésorerie - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	100	100	0	IG
> SL2A - 25 Rue de Chazelles - 75017 PARIS	F	12/07	65	45,26	0	IG
> SOGETEX - 25 Rue de Chazelles - 75017 PARIS	F	12/07	99,9	67,46	39	IG
> UFG PM (ex Sogindo) - 73 Rue Gutenberg - 75015 PARIS	F	12/07	78,77	67,53	955	IG
> UFG Courtages - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	100	87,95	845	IG
> UFG Hôtels - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	100	84,35	0	IG
> UFG REM (ex UFG Immobilier) - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	85,73	85,73	2 734	IG
> UFG Alteram - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	63,06	63,06	1 986	IG
> UFG Investment Managers (ex Multifonds) - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	99,99	99,99	3 890	IG
> UFG Partenaires (ex Ico) - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	87,95	87,95	-301	IG
> UFG Private Equity (ex NEPE) - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	75	75	471	IG
> UFG Transactions - 173 Boulevard Haussmann - 75008 PARIS	F	12/07	100	87,95	-10	IG
Total					11 558	

Les variations intervenues sur le périmètre au cours du premier semestre 2008 sont les suivantes :

	Nom de l'entreprise
Entrées :	
Entités précédemment détenues et consolidées pour la première fois	Nord Europe Gestion SA
Sorties :	
Déconsolidation	GEIE NEAM SL2A UFG Hôtels
Changement de dénomination :	Société d'Investissements et de Participations du Nord devient : Nord Europe Participations et Investissements

3. PRINCIPES DE CONSOLIDATION

● Retraitements et éliminations

Les opérations réciproques significatives sont éliminées entre entités consolidées par intégration globale ou proportionnelle. Sont considérés comme significatifs les montants supérieurs à 200 K€ en charges et produits et 1.000 K€ en ce qui concerne le bilan et les engagements.

Les résultats de cessions internes font également l'objet d'éliminations.

D'une manière générale, les principes comptables du groupe sont appliqués dans l'ensemble des entités consolidées.

● Conversion des comptes en devises étrangères

Les comptes consolidés du CMNE sont établis en euros. Tous les éléments d'actif ou de passif, monétaires et non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période.

● Regroupements d'entreprises et évaluation des écarts d'acquisition

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité acquise qui répondent aux critères de comptabilisation des normes IFRS, sont comptabilisés à la valeur de marché ou son équivalent, déterminée à la date d'acquisition. La comptabilisation d'un regroupement d'entreprises doit être finalisée dans un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition.

Le coût d'acquisition est égal à la juste valeur, à la date d'échange des actifs remis, des passifs encourus ou assumés et des instruments de capitaux propres émis en échange du contrôle de la société acquise. Les coûts directement afférents à l'opération sont inclus dans le coût d'acquisition.

L'écart d'acquisition, ou survaleur, représente la différence entre le coût d'acquisition et la quote-part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables à la date d'acquisition. Cet écart, lorsqu'il est positif, est porté à l'actif du bilan de l'acquéreur et il est immédiatement pris en résultat s'il est négatif.

Dans le cas d'une augmentation du pourcentage d'intérêt du groupe dans une entité déjà contrôlée, l'écart entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part complémentaire de capitaux propres consolidés que ces titres représentent à la date de leur acquisition est comptabilisé en capitaux propres.

Les écarts d'acquisition positifs font l'objet de tests de dépréciation afin de s'assurer qu'ils ne subissent pas de dépréciation durable. Ces variations de valeur s'apprécient au niveau des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) qui correspondent aux pôles d'activité du groupe.

● Impôts différés

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales. Les retraitements liés à l'application des normes IFRS font donc également l'objet de calcul d'impôts différés.

Les impôts différés actifs et passifs sont calculés selon la méthode du report variable par référence au taux de l'impôt sur les sociétés connu à la clôture de l'exercice et applicable au cours des exercices suivants, soit 34,43 % au 30 juin 2008.

Les actifs d'impôts différés ne sont retenus que lorsque leur récupération est probable grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu.

Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés comme un produit ou une charge d'impôt dans le compte de résultat, à l'exception de ceux relatifs aux gains ou pertes latents sur actifs disponibles à la vente et aux variations de valeur des instruments dérivés désignés en couverture de résultats futurs, pour lesquels les impôts différés correspondants sont imputés en capitaux propres. Les impôts différés actifs ou passifs sont compensés quand ils trouvent leur origine au sein d'une même entité ou groupe fiscal, relèvent de la même autorité fiscale, et lorsque existe un droit légal de compensation.

Les impôts différés ne font pas l'objet d'une actualisation.

4. ETABLISSEMENT DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

La présentation retenue utilise la méthode indirecte. Le résultat, pour la détermination des flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles, est ajusté pour tenir compte des effets des éléments sans effet de trésorerie et des éléments pour lesquels l'effet de la trésorerie consiste en flux de trésorerie d'investissement ou de financement.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont définis d'après leurs caractéristiques intrinsèques que sont la disponibilité immédiate ou la conversion à très court terme en un montant connu de liquidités dont la valeur ne risque pas de changer de façon significative.

La trésorerie comprend les fonds en caisse ainsi que les dépôts et emprunts auprès de la Banque Centrale et de l'office des CCP.

Les équivalents de trésorerie sont composés des prêts et emprunts à vue ou au jour le jour, contractés avec des établissements de crédit.

Les différents flux de trésorerie relatifs à un exercice sont classés, d'après la logique d'intention, en activités opérationnelles, d'investissement et de financement, sachant qu'une opération unique peut inclure des flux classés dans des activités différentes.

Les flux de trésorerie opérationnels sont ceux issus des activités d'exploitation qui contribuent à la formation de l'essentiel du résultat, y compris les activités de marché pour compte propre. Figurent à ce titre parmi les activités opérationnelles, les flux de trésorerie liés aux titres en juste valeur par résultat ainsi que les titres à revenus variables, constitutifs de placements à court terme ou relatifs aux activités de portefeuille, et les titres à revenu fixe disponibles à la vente.

Les flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers incluent les variations des actifs et passifs financiers en juste valeur par résultat pour la variation de leur juste valeur.

Par défaut, les flux de trésorerie qui ne répondent pas aux définitions d'investissement ou de financement sont classés sous cette activité.

Les activités d'investissement sont définies comme l'acquisition et la sortie d'actifs à long terme et des autres placements qui ne sont pas inclus dans les équivalents de trésorerie ou dans les activités opérationnelles. Y figurent notamment les titres de participation et les autres titres à revenu variable détenus à long terme qui ne sont pas liés aux activités de portefeuille ainsi que les titres à revenu fixe détenus jusqu'à maturité.

Les flux liés aux activités de financement comprennent les mouvements sur capital et les mouvements liés aux émissions ou remboursements d'emprunts ou de dettes subordonnées. Par option, les titres du marché interbancaire et les titres de créances négociables sont classés avec les activités opérationnelles.

N'étant pas constitutifs de ressources affectées aux activités qui les génèrent, les revenus (intérêts et dividendes) provenant des activités d'investissement ainsi que les intérêts liés aux activités de financement sont rattachés aux activités opérationnelles. Les produits de cessions restent, quant à eux, rattachés à l'activité auxquels ils se rapportent pour leur montant avant impôt.

III PRINCIPES COMPTABLES

● Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers à revenu fixe ou déterminable non cotés sur un marché actif. Ils comprennent les prêts consentis directement ou la quote-part dans le cadre de prêts syndiqués, les prêts acquis et les titres de dettes non cotés. Ils sont comptabilisés à leur valeur de marché (ou équivalent) lors de leur entrée dans le bilan qui est généralement le montant net décaissé à l'origine.

Les taux appliqués sont présumés être des taux de marché dans la mesure où les barèmes sont ajustés en permanence en fonction notamment des taux de la grande majorité des établissements concurrents.

Ces encours sont valorisés au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les commissions directement liées à la mise en place du prêt, reçues ou versées ayant une nature d'intérêt sont étalées sur la durée du prêt selon la méthode du taux d'intérêt effectif et sont inscrites au compte de résultat parmi les rubriques d'intérêts.

La juste valeur des crédits est communiquée dans l'annexe à chaque date d'arrêté : elle correspond à l'actualisation des flux futurs estimés à partir d'une courbe de taux zéro coupon qui comprend le coût de signature inhérent au débiteur.

Provision individuelle pour dépréciation des prêts et créances : une dépréciation est constatée dès lors qu'il existe une preuve objective de dépréciation résultant d'un ou de plusieurs événements survenus après la mise en place du prêt – ou d'un groupe de prêts - susceptible de générer une perte. Une analyse est faite à chaque arrêté contrat par contrat. La dépréciation est égale à la différence entre la valeur comptable et la valeur actualisée au taux d'intérêt d'origine du prêt des flux futurs estimés tenant compte de l'effet des garanties. En cas de taux variable, c'est le dernier taux contractuel connu qui est retenu.

L'existence d'échéances dues et impayées depuis plus de 3 mois ou 6 mois pour l'immobilier et les collectivités locales ou de comptes courants irréguliers depuis plus de 3 mois représente une preuve objective d'un événement de perte. De même lorsqu'il est probable que le débiteur ne pourra pas rembourser la totalité des sommes dues ou lorsqu'il y a déchéance du terme ou encore en cas de liquidation judiciaire une indication objective de perte est identifiée.

La dépréciation est comptabilisée sous la forme de provision dont les dotations sont comprises dans le coût du risque. Les reprises de dépréciation sont enregistrées en coût du risque pour la partie relative à la variation du risque et en marge d'intérêts pour la partie relative au passage du temps. La provision vient en moins de l'actif pour la dépréciation des prêts et au passif parmi les provisions pour risques pour les engagements de financement et de garantie.

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

Provision collective sur les prêts et créances : les prêts à la clientèle non dépréciés sur une base individuelle font l'objet d'une provision par portefeuilles homogènes de prêts en cas de dégradation de notes internes ou externes, sur la base des pertes en cas de défaut et de la probabilité de défaut jusqu'à maturité observées en interne ou en externe et appliquées aux encours. Elle est comptabilisée en déduction des encours correspondants à l'actif et les variations de l'exercice sont enregistrées dans la rubrique « coût du risque » du compte de résultat.

● Opérations de location

■ Opérations dans lesquelles CMNE est crédit bailleur

Les contrats sont classés en location financement lorsqu'ils conduisent, en substance, à transférer au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété du bien loué. La valeur actuelle des paiements dus au titre du contrat, augmentée le cas échéant de la valeur résiduelle, est enregistrée comme une créance. Les loyers perçus sont répartis sur la durée du contrat de location-financement en les imputant en amortissement du capital et en intérêts de façon à ce que le revenu net représente un taux de rentabilité constant sur l'encours résiduel. Le taux utilisé est le taux d'intérêt implicite.

Les contrats de location simple sont des contrats pour lesquels l'essentiel des risques et avantages de l'actif mis en location n'est pas transféré au preneur. Le bien est comptabilisé à l'actif du bailleur en immobilisations et amorti linéairement sur la période de location.

■ Opérations dans lesquelles CMNE est crédit preneur

Les immobilisations d'exploitation financées au moyen de contrats de location financement sont comptabilisées à l'actif du bilan en immobilisations corporelles pour un montant égal à la juste valeur, ou si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux à effectuer au titre de la location. La contrepartie est enregistrée au passif du bilan. Ces immobilisations sont amorties sur la durée prévue pour des biens de même catégorie.

● Titres acquis

■ Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

La catégorie des « Instruments financiers évalués en juste valeur par résultat » comprend :

* Les instruments financiers détenus à des fins de transaction :

il s'agit principalement des instruments qui ont été acquis pour être revendus ou rachetés à court terme, ou sont intégrés à un portefeuille d'instruments financiers gérés globalement pour lequel un calendrier effectif récent de prise de bénéfice à court terme existe, ou bien encore constituent un instrument dérivé non qualifié de couverture ;

* Les instruments financiers classés par choix dès l'origine à la juste valeur par résultat en application de l'option ouverte par la norme IAS 39 dont les conditions d'application ont été précisées par l'amendement publié en juin 2005. L'application de l'option juste valeur a pour objet de produire une information financière plus pertinente, avec notamment :

- l'évaluation en juste valeur de certains instruments financiers composites sans séparation des dérivés incorporés, dont l'évaluation distincte n'aurait pas été suffisamment fiable,
- la réduction significative de distorsions de traitement comptable entre certains actifs et passifs,

- la gestion et le suivi des performances d'un groupe d'actifs et/ou passifs correspondant à une gestion des risques ou à une stratégie d'investissement effectuée en juste valeur.

Le groupe a utilisé cette option notamment dans le cadre de contrats en unité de comptes des activités d'assurance par cohérence avec le traitement s'appliquant aux passifs.

Les instruments classés en « actifs et passifs à la juste valeur par résultat » sont comptabilisés lors de leur entrée au bilan à leur juste valeur, ainsi que lors des arrêts ultérieurs, et ce jusqu'à leur cession. Les variations de juste valeur et les revenus perçus ou courus sur les titres à revenu fixe classés dans cette catégorie sont enregistrés au compte de résultat sous la rubrique « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

Les achats et ventes de titres évalués en juste valeur par résultat sont comptabilisés en date de règlement. Les variations de juste valeur entre la date de transaction et la date de règlement sont comptabilisées en résultat. L'évaluation du risque de contrepartie sur ces titres est prise en compte dans la juste valeur.

La juste valeur est le montant auquel un actif pourrait être échangé ou un passif éteint, entre des parties bien informées, et consentantes agissant dans des conditions de concurrence normales. Lors de la comptabilisation initiale d'un instrument, sa juste valeur est généralement le prix de transaction.

La juste valeur en cas de cotation de l'instrument financier sur un marché actif est le prix coté ou valeur de marché car celui-ci est la meilleure estimation de la juste valeur.

En l'absence d'une telle cotation, la valeur est déterminée par l'application des techniques de valorisation couramment utilisées par les intervenants sur le marché telles que l'actualisation des flux futurs pour les swaps.

Les produits dérivés sont réévalués à partir de données observables dans le marché (par exemple des courbes de taux). Ils sont comptabilisés en actifs financiers lorsque la valeur de marché est positive, en passifs financiers lorsqu'elle est négative.

■ *Actifs financiers disponibles à la vente*

Les actifs financiers disponibles à la vente comprennent les actifs financiers non classés en « prêts et créances », ni en « actifs financiers détenus jusqu'à maturité » ni en « juste valeur par résultat ».

Ces actifs sont comptabilisés au bilan à leur valeur de marché au moment de leur acquisition et lors des arrêts ultérieurs, jusqu'à leur cession. Les variations de juste valeur sont enregistrées dans une rubrique spécifique des capitaux propres « Gains ou pertes latents ou différés », hors revenus courus. Ces gains ou pertes latents comptabilisés en capitaux propres ne sont constatés en compte de résultat, qu'en cas de cession ou de dépréciation durable. Lors de la cession, ces gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres sont constatés en compte de résultat sous la rubrique « Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente », ainsi que les plus et moins-values de cession. Les achats et ventes de titres sont comptabilisés en date de règlement.

Les revenus courus ou acquis des titres à revenu fixe sont comptabilisés en résultat dans la rubrique « Intérêts et produits assimilés ». Les dividendes perçus sur les titres à revenu variable sont enregistrés en compte de résultat dans la rubrique « Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente ».

* Dépréciation des actifs disponibles à la vente :

Une dépréciation est constatée sur les actifs financiers disponibles à la vente en cas de baisse prolongée et/ou significative de la juste valeur par rapport au coût.

S'agissant de titres à revenus variables, le groupe CMNE considère qu'en cas d'absence de volatilité accrue du marché, une dévalorisation du titre d'au moins 20% par rapport à son coût d'acquisition sur une période de plus de six mois consécutifs, constitue un indicateur de dépréciation suffisamment fort pour déclencher une analyse. L'analyse est effectuée ligne à ligne. Si elle conclut à une perte probable, celle-ci est constatée en résultat, soit dans la rubrique « Gains ou pertes nets sur actifs disponibles à la vente » s'il s'agit d'un titre à revenu variable, soit dans la rubrique « Coût du risque » s'il s'agit d'un titre à revenu fixe. Toute baisse ultérieure est également comptabilisée en compte de résultat.

Les pertes pour dépréciation durable des actifs financiers disponibles à la vente « Actions ou assimilées » passées en résultat sont irréversibles tant que l'instrument est porté au bilan. Elles sont comptabilisées dans la rubrique « Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente ».

Les pertes pour dépréciation durable des actifs financiers disponibles à la vente à revenu fixe (obligations notamment) sont réversibles et sont comptabilisées dans le poste « Coût du risque » lorsqu'elles concernent le risque de crédit.

■ *Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance*

Cette catégorie correspond aux actifs financiers à paiements fixes ou déterminables ayant une date d'échéance fixe ou déterminable que le groupe CMNE a l'intention et la capacité de détenir jusqu'à l'échéance.

Ils sont comptabilisés, à la date d'entrée, à leur juste valeur. Ils sont ensuite valorisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les revenus perçus sur ces titres sont présentés sous la rubrique "Intérêts et produits assimilés" du compte de résultat.

✳ Dépréciation :

Le cas échéant, les actifs financiers détenus jusqu'à maturité sont dépréciés de la même façon que les prêts et créances dès lors que la valeur est affectée par un risque de crédit. La dépréciation figure en coût du risque dans le compte de résultat.

■ **Dérivés et comptabilité de couverture**

La norme IAS 39 permet trois formes de relation de couverture. Le choix de la relation de couverture est effectué en fonction de la nature du risque couvert.

La couverture de juste valeur permet de couvrir l'exposition aux variations de juste valeur des actifs ou passifs financiers.

La couverture de flux de trésorerie sert à couvrir l'exposition aux variations des flux de trésorerie d'actifs ou passifs financiers, d'engagements fermes ou de transactions futures. Elle est notamment utilisée pour couvrir le risque de taux des actifs et passifs à taux révisable.

La couverture d'investissements nets en devises est un cas particulier de la couverture de flux de trésorerie.

Le CMNE a recours à la couverture de flux de trésorerie pour le TSS émis en 2004.

Les dérivés de couverture doivent satisfaire aux différents critères requis par la norme IAS 39 pour être comptablement qualifiés d'instruments de couverture. Les autres dérivés sont par défaut tous classés dans la catégorie actifs ou passifs de transaction même si, économiquement, ils ont été souscrits en vue de couvrir un ou plusieurs risques.

L'instrument de couverture et l'élément couvert doivent tous deux être éligibles à la comptabilité de couverture.

La relation entre l'élément couvert et l'instrument de couverture est formellement documentée, dès la mise en place de la relation de couverture. Cette documentation spécifie les objectifs de gestion du risque de la direction, la nature du risque couvert, la stratégie sous-jacente, l'identification de l'instrument de couverture et de l'élément couvert, ainsi que les modalités de mesure de l'efficacité de couverture.

L'efficacité de cette couverture doit être démontrée lors de la mise en place de la relation de couverture puis tout au long de sa durée de vie, au moins à chaque date d'arrêté. Le rapport entre la variation de valeur ou de résultat de l'instrument de couverture et celle de l'élément couvert doit se situer dans un intervalle de 80 à 125 %. Le cas échéant, la comptabilité de couverture cesse d'être appliquée et ce, sur base prospective.

✳ Couverture de flux de trésorerie :

Dans le cas d'une relation de couverture de flux de trésorerie, les dérivés sont réévalués au bilan en valeur de marché par contrepartie des capitaux propres pour la partie efficace. La partie considérée comme inefficace est enregistrée au compte de résultat dans la rubrique "Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat".

Les montants enregistrés en capitaux propres sont repris en résultat dans la rubrique "Produits et charges d'intérêts" au même rythme que les flux de l'élément couvert affectent le résultat.

Les éléments couverts restent comptabilisés conformément aux règles spécifiques à leur catégorie comptable. En cas d'interruption de la relation de couverture ou de non respect des critères d'efficacité, la comptabilité de couverture cesse d'être appliquée. Les montants cumulés inscrits en capitaux propres au titre de la réévaluation du dérivé de couverture sont maintenus en capitaux propres jusqu'à ce que la transaction couverte affecte elle-même le résultat ou lorsqu'il est déterminé qu'elle ne se réalisera pas ; ces montants sont alors transférés en résultat.

En cas de disparition de l'élément couvert, les montants cumulés inscrits en capitaux propres sont immédiatement transférés en résultat.

● Immobilisations et amortissements

Les immobilisations inscrites au bilan comprennent les immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation ainsi que les immeubles de placement. Les immobilisations d'exploitation sont utilisées à des fins de production de services ou administratives. Les immeubles de placement sont des biens immobiliers détenus pour en retirer des loyers et/ou pour valoriser le capital investi. Ils sont enregistrés de la même façon que les immeubles d'exploitation, selon la méthode du coût historique.

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition augmenté des frais directement attribuables et nécessaires à leur mise en état de marche en vue de leur utilisation. Les coûts d'emprunt encourus lors de la construction ou l'adaptation des biens immobiliers ne sont pas activés.

Après comptabilisation initiale, les immobilisations sont évaluées selon la méthode du coût historique, c'est à dire à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes éventuelles de valeur.

Lorsqu'une immobilisation est composée de plusieurs éléments pouvant faire l'objet de remplacement à intervalles réguliers, ayant des utilisations différentes ou procurant des avantages économiques selon un rythme différent, chaque élément est comptabilisé séparément dès l'origine et chacun des composants est amorti selon un plan d'amortissement qui lui est propre. La durée d'utilité des immobilisations étant généralement égale à la durée de vie économique attendue du bien, il n'est pas constaté de valeur résiduelle.

Les fourchettes de durées d'amortissement retenues sont :

Immobilisations corporelles :

- Constructions - gros œuvre structure	: 10 - 30 ans (en fonction du type d'immeuble concerné)
- Constructions - équipements	: 10 - 25 ans
- Agencements et installations	: 5 - 15 ans
- Mobilier et matériel de bureau	: 5 - 10 ans
- Matériel de sécurité	: 3 - 10 ans
- Matériel roulant	: 3 - 5 ans
- Matériel informatique	: 3 - 5 ans

Immobilisations incorporelles :

- Logiciels acquis ou créés en interne	: 1 - 3 ans
--	-------------

● Contrats d'épargne réglementée

Les comptes épargne logement (CEL) et les plans épargne logement (PEL) sont des produits réglementés français accessibles à la clientèle (personnes physiques). Ces produits associent une phase d'épargne rémunérée ouvrant des droits à un prêt immobilier dans une seconde phase. Ils génèrent des engagements de deux ordres pour l'établissement distributeur :

- un engagement de rémunération future de l'épargne à un taux fixe (uniquement sur les PEL, le taux de rémunération des CEL étant assimilable à un taux variable, périodiquement révisé en fonction d'une formule d'indexation),
- un engagement d'accord de prêt aux clients qui le demandent, à des conditions prédéterminées (PEL et CEL).

Ces engagements ont été estimés sur la base de statistiques comportementales des clients et de données de marché. Une provision est constituée au passif du bilan afin de couvrir les charges futures liées aux conditions potentiellement défavorables de ces produits, par rapport aux taux d'intérêt offerts à la clientèle des particuliers pour des produits similaires, mais non réglementés en terme de rémunération. Cette approche est menée par génération homogène en terme de conditions réglementées de PEL et de CEL. Les impacts sur le résultat sont inscrits parmi les intérêts versés à la clientèle.

● Dettes représentées par un titre

Les dettes représentées par un titre (bons de caisse, titres du marché interbancaire, emprunt obligataire...), non classées en juste valeur par résultat sur option, sont comptabilisées à leur valeur d'émission, généralement diminuée des coûts de transaction.

Ces dettes sont ensuite valorisées au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

• Activités d'assurance

Les principes comptables et les règles d'évaluation propres aux actifs et passifs générés par l'émission des contrats d'assurance, y compris des contrats de réassurance émis ou souscrits, et des contrats financiers comportant une clause discrétionnaire de participation aux bénéfices (qui octroie aux souscripteurs des contrats le droit de recevoir, en plus de la rémunération garantie, une quote-part des résultats financiers réalisés) sont établis conformément à la norme IFRS 4.

Les autres actifs détenus et passifs émis par les sociétés d'assurance consolidées par intégration globale suivent les règles communes à tous les actifs et passifs du groupe. Les actifs financiers représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unités de compte sont ainsi présentés en "Actifs financiers à la juste valeur par résultat" et l'actif et passif correspondant évalués en date d'arrêt à la valeur de réalisation des supports de référence.

Par ailleurs, les contrats soumis à IFRS 4 restent comptabilisés et consolidés comme en normes françaises et sont valorisés et comptabilisés selon les mêmes règles à l'exception de quelques retraitements limités, notamment ceux liés à l'élimination des provisions d'égalisation réglementaires et à la comptabilisation de participations différées, conformément aux principes de la réglementation française appliquée aux différences de l'évaluation des actifs.

A la date de clôture, un test de suffisance du passif comptabilisé sur ces contrats (nets des autres éléments d'actifs ou de passifs liés tels que les frais d'acquisition reportés et les valeurs de portefeuille acquises) est réalisé : il est vérifié que le passif comptabilisé est suffisant pour couvrir les flux de trésorerie futurs estimés à cette date. Une insuffisance éventuelle des provisions techniques est constatée en résultat de la période (et serait reprise ultérieurement le cas échéant).

La réserve de capitalisation dotée en franchise d'impôt dans les comptes individuels des sociétés françaises du fait de la vente de valeurs mobilières amortissables, avec pour objet de différer une partie des plus-values nettes dégagées afin de maintenir le rendement actuariel du portefeuille constitué en représentation des engagements contractuels, est annulée dans les comptes consolidés. Les mouvements de l'exercice affectant cette réserve, constatés par le résultat dans les comptes individuels, sont annulés dans le compte de résultat consolidé. En application de la norme IAS 12 un impôt différé passif a été constaté relatif au reclassement effectif en capitaux propres de la réserve de capitalisation. En revanche, lorsqu'il existe une forte probabilité d'attribution aux assurés, notamment pour tenir compte des droits des assurés dans le cadre de certains portefeuilles d'assurance des entités du groupe, une participation différée est comptabilisée suite au retraitement de la réserve de capitalisation.

• Provisions pour risques et charges

Les dotations et reprises de provisions pour risques et charges sont classées par nature dans les postes de charges et produits correspondants.

Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de façon fiable. Le montant de cette obligation est actualisé le cas échéant pour déterminer le montant de la provision.

Les provisions constituées par le groupe couvrent notamment :

- les risques opérationnels,
- les engagements sociaux,
- les risques d'exécution des engagements par signature,
- les litiges et garanties de passif
- les risques fiscaux,
- les risques liés à l'épargne logement.

• Avantages au personnel

Les avantages au personnel sont comptabilisés selon la norme IAS 19. Les engagements sociaux font l'objet, le cas échéant, d'une provision comptabilisée dans le poste "Provisions pour risques et charges". Sa variation est comptabilisée dans le compte de résultat dans le poste "Charges de personnel".

■ Avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies

Il s'agit des régimes de retraite, préretraite et retraite complémentaires dans lesquels le groupe conserve une obligation formelle ou implicite d'assurer les prestations promises au personnel.

Les engagements sont calculés selon la méthode des unités de crédit projetées, qui consiste à affecter les droits à prestations aux périodes de services en application de la formule contractuelle de calcul des prestations du régime, puis actualisés à partir d'hypothèses démographiques et financières telles que :

- le taux d'actualisation, déterminé par référence au taux long terme des emprunts d'Etat en fonction de la durée des engagements,
- le taux d'augmentation des salaires, évalué en fonction des tranches d'âges, des catégories cadre / non cadre ,
- les taux d'inflations, estimés par comparaison entre les taux de l'OAT et de l'OAT inflaté pour les différentes maturités,
- les taux de mobilité des salariés, déterminés par tranches d'âge, sur la base du ratio moyen sur 3 ans du nombre de démissions et licenciements rapporté au nombre de salariés présents à la clôture de l'exercice en CDI
- l'âge de départ en retraite : l'estimation est établie par individu sur la base de la date d'entrée réelle ou estimée dans la vie active et des hypothèses liées à la loi Fillon, avec un plafonnement maximum à 65 ans
- la mortalité selon la table INSEE TH/TF 00-02.

Les différences générées par les changements de ces hypothèses et par les différences entre les hypothèses antérieures et les réalisations constituent des écarts actuariels. Lorsque le régime dispose d'actifs, ceux ci sont évalués à la juste valeur et impactent le résultat pour leur rendement attendu. L'écart entre le rendement réel et le rendement attendu constitue également un écart actuariel.

Le groupe a opté pour la constatation immédiate des écarts actuariels excédant le corridor (au-delà de 10% de la valeur la plus élevée entre la valeur actualisée de l'engagement brute au titre des prestations à la date de clôture et la juste valeur des actifs du régime) en compte de résultat de l'exercice sous forme de provisions, sans étalement sur la durée d'activité résiduelle des salariés. Les réductions et liquidations de régime génèrent une variation de l'engagement qui est comptabilisée dans le compte de résultat de l'exercice.

■ Indemnités de fin de carrière

Les droits des salariés à l'indemnité de départ en retraite sont calculés en fonction du temps de présence et de la rémunération brute du salarié conformément à la convention collective applicable au groupe.

Les engagements en matière d'indemnités de fin de carrière sont couverts par un contrat souscrit auprès d'une compagnie d'assurance. L'écart entre le montant des droits des salariés et la valeur du contrat de couverture fait l'objet d'une provision déterminée en fonction des informations communiquées par l'assureur.

● Dettes subordonnées

Les dettes subordonnées, à terme ou à durée indéterminée, sont séparées des autres dettes représentées par un titre, car leur remboursement en cas de liquidation du débiteur n'est possible qu'après désintéressement des autres créanciers. Ces dettes sont valorisées au coût amorti.

● Distinction Dettes et Capitaux propres

Selon l'interprétation IFRIC 2, les parts de sociétaires sont des capitaux propres si l'entité dispose d'un droit inconditionnel de refuser le remboursement ou s'il existe des dispositions légales ou statutaires interdisant ou limitant fortement le remboursement. En raison des dispositions statutaires et légales existantes, les parts sociales, émises par les structures composant l'entité consolidante du CMNE, sont comptabilisées en capitaux propres.

Les autres instruments financiers émis par le groupe sont comptablement qualifiés d'instruments de dettes dès lors qu'il existe une obligation contractuelle pour le groupe de délivrer de la trésorerie aux détenteurs de titres. C'est notamment le cas pour tous les titres subordonnés émis par le groupe.

IV NOTES RELATIVES AUX POSTES DES ETATS FINANCIERS

(Les notes sont présentées en milliers d'euros)

1. NOTES RELATIVES AU BILAN

Note 1 : Caisse, Banques Centrales, CCP

1a. Prêts et créances sur établissements de crédit

	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
Caisse, Banques centrales, CCP				
Banques centrales	192 428	197 659	-5 231	-2,65%
dont réserves obligatoires	41 066	41 668	-602	-1,44%
Caisse, CCP	46 405	58 430	-12 025	-20,58%
Total	238 833	256 089	-17 256	-6,74%
Prêts et créances sur les établissements de crédit				
Comptes réseau Crédit Mutuel	2 815 840	2 552 966	262 874	10,30%
Autres comptes ordinaires	160 493	102 194	58 299	57,05%
Prêts	653 974	759 511	-105 537	-13,90%
Autres créances	170 137	254 863	-84 726	-33,24%
Titres non cotés sur un marché actif	53 571	36 008	17 563	48,78%
Créances dépréciées sur base individuelle	46	46	0	0,00%
Créances rattachées	56 249	26 466	29 783	112,53%
Total	3 910 310	3 732 054	178 256	4,78%

1b. Dettes envers les établissements de crédit

	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
Banques centrales, CCP				
Banques centrales	3 451	335	3 116	n.s.
CCP	0	0	0	n.s.
Total	3 451	335	3 116	n.s.
Dettes envers les établissements de crédit				
Comptes réseau Crédit Mutuel	1 218	1 159	59	5,09%
Autres comptes ordinaires	116 304	46 892	69 411	148,02%
Emprunts	550 907	513 462	37 445	7,29%
Autres dettes	109 608	81 087	28 521	35,17%
Pensions	99 862	97 804	2 058	2,10%
Dettes rattachées	8 291	10 851	-2 560	-23,59%
Total	886 189	751 255	134 934	17,96%

Note 2 : Actifs et passifs à la juste valeur par résultat

2a. Actifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2008			31.12.2007		
	Transaction	Juste valeur sur option	Total	Transaction	Juste valeur sur option	Total
Titres	260 610	6 265 160	6 525 770	255 157	6 062 530	6 317 687
- Effets publics	0	0	0	0	0	0
- Obligations et autres titres à revenu fixe	61 172	2 438 208	2 499 380	45 813	2 031 347	2 077 160
. Cotés	61 172	2 380 658	2 441 830	45 813	1 968 321	2 014 134
. Non cotés	0	57 550	57 550	0	63 026	63 026
- Actions et autres titres à revenu variable	199 438	3 826 952	4 026 390	209 344	4 031 183	4 240 527
. Cotés	199 438	3 826 952	4 026 390	209 344	4 031 183	4 240 527
. Non cotés	0	0	0	0	0	0
Instruments dérivés de transaction	38 341	0	38 341	10 349	0	10 349
TOTAL	298 951	6 265 160	6 564 111	265 506	6 062 530	6 328 036

2b. Passifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	25 165	20 746	4 419	21,30%
Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat	0	0	0	n.s.
TOTAL	25 165	20 746	4 419	21,30%

Note 3 : Couverture

	30.06.2008		31.12.2007	
	Actif	Passif	Actif	Passif
. Couverture de flux de trésorerie (Cash flow Hedge)	0	15 341	0	11 173
. Couverture de juste valeur (var. enregistrée en résultat)	0	2 049	1	382
TOTAL	0	17 390	1	11 555

Note 4 : Analyse des instruments dérivés

	30.06.2008			31.12.2007		
	Notionnel	Actif	Passif	Notionnel	Actif	Passif
Instruments dérivés de transaction						
<i>Instrument de taux</i>						
Swaps	3 212 059	38 333	25 163	1 968 790	10 332	20 743
Options et instr conditionnels	21 977	5	0	23 062	12	0
<i>Instrument de change</i>						
Autres contrats fermes	0	3	2	0	5	3
<i>Autres que taux et change</i>						
Autres contrats fermes	0	0	0	253 576	0	0
Sous-total	3 234 036	38 341	25 165	2 245 428	10 349	20 746
Instruments dérivés de couverture						
<i>Couverture de Fair Value Hedge</i>						
Swaps	0	0	2 049	102 000	1	382
<i>Couverture de Cash Flow Hedge</i>						
Swaps	300 000	0	15 341	300 000	0	11 173
Sous-total	300 000	0	17 390	402 000	1	11 555
Total	3 534 036	38 341	42 555	2 647 428	10 350	32 301

Note 5 : Actifs financiers disponibles à la vente

	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
. Effets publics	107 101	206 089	-98 988	-48,03%
. Obligations et autres titres à revenu fixe	4 181 884	3 575 723	606 161	16,95%
- Cotés	2 236 368	2 287 383	-51 015	-2,23%
- Non cotés	1 945 516	1 288 340	657 176	51,01%
. Actions et autres titres à revenu variable	380 039	473 248	-93 209	-19,70%
- Cotés	274 029	403 243	-129 214	-32,04%
- Non cotés	106 010	70 005	36 005	51,43%
. Titres immobilisés	105 946	131 460	-25 514	-19,41%
- Titres de participations	7 624	7 245	379	5,23%
- Autres titres détenus à long terme	9 908	10 076	-168	-1,67%
- Parts dans les entreprises liées	88 414	114 139	-25 725	-22,54%
. Créances rattachées	35 088	21 588	13 500	62,53%
TOTAL	4 810 058	4 408 108	401 950	9,12%
Dont plus ou moins values latentes constatées en capitaux propres	20 703	66 975	-46 272	-69,09%
Dont obligations dépréciées	5	5	0	0,00%
Dont prov pour dépréciation	-6 340	-6 144	-196	3,19%
Dont titres de participation cotés.	0	0	0	n.s.

Note 6 : Clientèle

6a. Prêts et créances sur la clientèle

	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
Créances saines	10 736 423	10 285 246	451 177	4,39%
. Créances commerciales	17 543	18 994	-1 451	-7,64%
. Autres concours à la clientèle	10 675 661	10 219 378	456 283	4,46%
- crédits à l'habitat	6 532 419	6 154 820	377 599	6,14%
- autres concours et créances diverses dont pensions	4 143 242	4 064 558	78 684	1,94%
. Créances rattachées	43 219	46 874	-3 655	-7,80%
Créances dépréciées sur base individuelle	340 440	338 126	2 314	0,68%
Créances brutes	11 076 863	10 623 372	453 491	4,27%
Provisions individuelles	-218 215	-220 986	2 771	-1,25%
Provisions collectives	-11 497	-10 389	-1 108	10,67%
SOUS TOTAL I	10 847 151	10 391 997	455 154	4,38%
Location financement (investissement net)	1 017 505	966 340	51 165	5,29%
. Mobilier	762 515	729 520	32 995	4,52%
. Immobilier	237 872	221 057	16 815	7,61%
. Créances dépréciées sur base individuelle	17 118	15 763	1 355	8,60%
Provisions pour dépréciation	-14 205	-11 897	-2 308	19,40%
SOUS TOTAL II	1 003 300	954 443	48 857	5,12%
TOTAL	11 850 451	11 346 440	504 011	4,44%
dont prêts participatifs	0	0	0	n.s.
dont prêts subordonnés	0	0	0	n.s.

Opérations de location financement avec la clientèle :

	31.12.2007	Acquisition	Cession	Autres	30.06.2008
Valeur brute comptable	966 340	110 865	-60 198	498	1 017 505
Dépréciations des loyers non recouvrables	-11 897	-5 030	2 722	0	-14 205
Valeur nette comptable	954 443	105 835	-57 476	498	1 003 300

6b. Dettes envers la clientèle

	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
. Comptes d'épargne à régime spécial	7 277 217	7 035 220	241 997	3,44%
- à vue	5 793 880	5 342 957	450 923	8,44%
- à terme	1 483 337	1 692 263	-208 926	-12,35%
. Dettes rattachées sur comptes d'épargne	115 591	8 826	106 765	n.s.
Sous-total	7 392 808	7 044 046	348 762	4,95%
. Comptes à vue	2 136 952	2 266 975	-130 023	-5,74%
. Comptes et emprunts à terme	686 764	672 722	14 042	2,09%
. Dettes rattachées	4 475	4 729	-254	-5,37%
. Dettes d'assurance et de réassurance	26 186	26 417	-231	-0,87%
Sous-total	2 854 377	2 970 843	-116 466	-3,92%
TOTAL	10 247 185	10 014 889	232 296	2,32%

Note 7 : Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance

	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
. Titres	492 165	515 100	-22 935	-4,45%
- Effets publics	199 027	199 715	-688	-0,34%
- Obligations et autres titres à revenu fixe	293 138	315 385	-22 247	-7,05%
. Cotés	239 945	259 959	-20 014	-7,70%
. Non cotés	53 193	55 426	-2 233	-4,03%
. Créances rattachées	13 629	8 517	5 112	60,02%
TOTAL BRUT	505 794	523 617	-17 823	-3,40%
dont actifs dépréciés	0	0	0	n.s.
Provisions pour dépréciation	0	0	0	n.s.
TOTAL NET	505 794	523 617	-17 823	-3,40%

Note 8 : Evolution des provisions pour dépréciations

	31.12.2007	Dotation	Reprise	Autres	30.06.2008
Prêts et créances Établissements de crédit	0	0	0	0	0
Prêts et créances sur la clientèle	-243 273	-31 543	4 379	26 520	-243 917
Titres en AFS "disponibles à la vente"	-6 144	-199	4	-1	-6 340
Titres en HTM "détenus jusqu'à l'échéance"	0	0	0	0	0
Total	-249 417	-31 742	4 383	26 519	-250 257

Note 9 : Impôts

9a. Impôts courants

	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
Actif (par résultat)	69 368	53 631	15 737	29,34%
Passif (par résultat)	32 812	42 766	-9 954	-23,28%

9b. Impôts différés

	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
Actif (par résultat)	51 034	56 250	-5 216	-9,27%
Actif (par capitaux propres)	7 236	777	6 459	n.s.
Passif (par résultat)	22 043	21 837	206	0,94%
Passif (par capitaux propres)	267	1 728	-1 461	-84,55%

Note 10 : Comptes de régularisations et actifs et passifs divers

10a. Comptes de régularisations et actifs divers

	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
Comptes de régularisation actif				
Valeurs reçues à l'encaissement	7 902	25 267	-17 365	-68,73%
Comptes d'ajustement sur devises	13	10	3	30,00%
Produits à recevoir	8 448	5 808	2 640	45,46%
Comptes de régularisation divers	117 024	89 215	27 809	31,17%
Sous-total	133 387	120 300	13 087	10,88%
Autres actifs				
Débiteurs divers	152 184	273 599	-121 415	-44,38%
Stocks et assimilés	3 616	6 356	-2 740	-43,11%
Sous-total	155 800	279 955	-124 155	-44,35%
Autres actifs d'assurance				
Autres	19 328	20 267	-939	-4,63%
Sous-total	19 328	20 267	-939	-4,63%
Total	308 515	420 522	-112 007	-26,64%

10b. Comptes de régularisations et passifs divers

	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
Comptes de régularisation passif				
Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement	10	9 903	-9 893	-99,90%
Charges à payer	25 245	30 558	-5 313	-17,39%
Comptes de régularisation divers	137 701	119 507	18 194	15,22%
Sous-total	162 956	159 968	2 988	1,87%
Autres passifs				
Comptes de règlement s/opérations sur titres	294 608	295 029	-421	-0,14%
Versements restant à effectuer sur titres	1 325	1 825	-500	-27,40%
Créditeurs divers	261 984	325 160	-63 176	-19,43%
Sous-total	557 917	622 014	-64 097	-10,30%
Total	720 873	781 982	-61 109	-7,81%

Le montant du poste "créditeurs divers" au 31/12/2007 est supérieur de 35.685 K€ à celui publié dans les comptes au 31 décembre 2007. La différence provient de la prise en compte en correction d'erreur sur les années antérieures de l'engagement de rachat donné à des minoritaires de certaines filiales du groupe UFG.

Note 11 : Participations dans les entreprises mises en équivalence Quote-part dans le résultat des entreprises MEE

	30.06.2008		31.12.2007	
	Valeur de MEE	QP de résultat	Valeur de MEE	QP de résultat
Euro Information	51 176	2 669	48 920	6 669
CM Habitat Gestion	99	2	97	5
Poujoulat Belgique	475	0	475	3
Sicorfe Maintenance	539	56	483	129
Banque Delubac	5 435	895	4 747	236
TOTAL	57 724	3 622	54 722	7 042

Note 12 : Immeubles de placement

	31.12.2007	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2008
Coût historique	20 141	90	-920	-416	18 895
Amortissement et dépréciation	-7 649	-206	391	261	-7 203
Montant net	12 492	-116	-529	-155	11 692

La juste valeur de ces immeubles (enregistrés au coût) est de 19.405 K€. Cette juste valeur est déterminée à dire d'expert.

Note 13 : Immobilisations corporelles et incorporelles

13a. Immobilisations corporelles

Traitement de référence	31.12.2007	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2008
Coût historique					
Terrains d'exploitation	25 621	499	-220	-19	25 881
Constructions d'exploitation	177 796	3 155	-1 147	516	180 320
Autres immobilisations corporelles	160 106	15 840	-1 930	162	174 178
Total	363 523	19 494	-3 297	659	380 379
Amortissement et dépréciation					
Terrains d'exploitation	-879	-26	0	0	-905
Constructions d'exploitation	-86 584	-4 434	1 118	-527	-90 427
Autres immobilisations corporelles	-87 905	-4 167	1 106	-1	-90 967
Total	-175 368	-8 627	2 224	-528	-182 299
Montant net	188 155	10 867	-1 073	131	198 080

13b. Immobilisations incorporelles

Traitement de référence	31.12.2007	Acquisitions	Cessions	Autres variations	30.06.2008
Coût historique					
. Immobilisations générées en interne	6 414	49	0	0	6 463
. Immobilisations acquises	46 900	4 069	-47	-1 942	48 980
- logiciels	11 010	816	0	1 829	13 655
- autres	35 890	3 253	-47	-3 771	35 325
Total	53 314	4 118	-47	-1 942	55 443
Amortissement et dépréciation					
. Immobilisations acquises	-23 436	-1 640	48	1	-25 027
- logiciels	-13 399	-1 067	0	-1 173	-15 639
- autres	-10 037	-573	48	1 174	-9 388
Total	-23 436	-1 640	48	1	-25 027
Montant net	29 878	2 478	1	-1 941	30 416

Note 14 : Ecarts d'acquisition

	31.12.2007	Acquisitions	Cessions	Autres variations	30.06.2008
Ecart d'acquisition brut	63 398	2 000	0	3 216	68 614
Dépréciations*	-19 634	0	0	0	-19 634
Ecart d'acquisition net	43 764	2 000	0	3 216	48 980

* Dont 19.635 KEuros correspondant au cumul des amortissements au 01/01/2005

Détail des écarts d'acquisition

Filiales	31.12.2007	Augmentation	Diminution	Variation dépréciation	30.06.2008
BKCP / BKCP Securities	316				316
CMNE Belgium / BKCP	2 027				2 027
CMNE Belgium / NEPB	2 736				2 736
Amortissement au 1-1-2005	-821				-821
CMNE / UFG Im	8 061				8 061
Amortissement au 1-1-2005	-3 348				-3 348
CMNE / Pérennité	18 025				18 025
Amortissement au 1-1-2005	-5 858				-5 858
CMNE / SNP Sicorfé	1 876				1 876
Amortissement au 1-1-2005	-380				-380
CMNE / UFG	937				937
Amortissement au 1-1-2005	-298				-298
UFG REM / Eurogérance	1 368	199			1 567
UFG REM / Franklin Gérance	755				755
Groupe UFG / UFG REM	7 261	110			7 371
Amortissement au 1-1-2005	-3 872				-3 872
NEA / ACMN Vie	5 640				5 640
NEPI / SCI Centre Gare	1 358				1 358
Amortissement au 1-1-2005	-633				-633
NEPI / UFG REM	6 321				6 321
Amortissement au 1-1-2005	-4 425				-4 425
UFG PM / CLS	6 717	4 907			11 624
Autres	1				1
TOTAL	43 764	5 216	0	0	48 980

L'augmentation sur CLS correspond pour 2 M€ à la revalorisation de l'écart (comme le prévoit IFRS3) suite au paiement d'un complément de prix pour les titres et, pour 2,9 M€, à l'enregistrement de la part des minoritaires dans l'écart qui n'avait pas été constatée au 31 décembre 2007 (la contrepartie de ce montant se trouve dans les intérêts minoritaires).

Note 15 : Dettes représentées par un titre

	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
Bons de caisse	263 691	273 428	-9 737	-3,56%
TMI & TCN	6 915 684	6 059 226	856 458	14,13%
Emprunts obligataires	83 751	84 702	-951	-1,12%
Dettes rattachées	76 627	86 683	-10 056	-11,60%
TOTAL	7 339 753	6 504 039	835 714	12,85%

Note 16 : Provisions techniques des contrats d'assurance

	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
Vie	6 096 951	5 885 931	211 020	3,59%
Non vie	101 170	95 910	5 260	5,48%
Unités de compte	1 047 026	1 129 095	-82 069	-7,27%
Autres	12 980	10 817	2 163	20,00%
TOTAL	7 258 127	7 121 753	136 374	1,91%

Note 17 : Provisions

	31.12.2007	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice (provision utilisée)	Reprises de l'exercice (provision non utilisée)	Autres variations	30.06.2008
Provisions pour engagements de retraite	23 367	65	-205	-255	1	22 973
Provisions pour risques	2 595	373	-190	-170	1 146	3 754
Autres	48 487	5 225	-2 017	-25 715	-490	25 490
Total	74 449	5 663	-2 412	-26 140	657	52 217

Provisions PEL / CEL

	0-4 ans	4-10 ans	+10 ans	Total
Montant des encours collectés au titre des PEL sur la phase épargne	112 768	547 987	506 750	1 167 505
Montant des provisions sur PEL	5 394	1 301	474	7 169
Montant des encours collectés au titre des CEL sur la phase épargne				217 446
Montant des provisions sur CEL				4 764
Dotations Provisions EL				(397)
Reprises Provisions EL				630
Montant des encours de crédits en vie octroyés au titre des PEL/CEL				88 177
Montant des provisions sur prêts PEL/CEL				2 060

Engagements de retraite et avantages similaires

	31.12.2007	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Autres variations	30.06.2008
Engagements de retraite à prestations définies et assimilés hors caisses de retraite					
Indemnités de fin de carrière	19 855	54	19	0	19 928
Compléments de retraite	2 274	11	-224	-254	1 807
Primes liées aux médailles du travail (autres avantages à long terme)	1 238	0	0	0	1 238
Total comptabilisé	23 367	65	-205	-254	22 973

Note 18 : Dettes subordonnées

	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
Dettes subordonnées à durée indéterminée	142 066	146 152	-4 086	-2,80%
Dettes rattachées	917	1 488	-571	-38,37%
TOTAL	142 983	147 640	-4 657	-3,15%

Caractéristiques des principales dettes subordonnées

	Date Emission	Montant Emission	Montant fin d'exercice	Taux	Echéance
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée Caisse Fédérale CMNE	2004	150 000	150 000	Euribar 6 mois + 0,86	-
- détention groupe CMNE		-10 000	-		
Avance long terme Caisse Centrale de Crédit Mutuel	1993	17 185	-	-	-
Autres			2 066		
Dettes rattachées			917		
TOTAL			142 983		

Note 19 : Capitaux propres

19a. Capitaux propres part du Groupe (hors résultat et gains et pertes latents)

	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
Capital et réserves liées au capital	1 286 929	1 269 238	17 691	1,39%
- Capital	1 284 179	1 266 488	17 691	1,40%
- Prime d'émission, apport, fusion, scission, conversion	2 750	2 750	0	0,00%
Réserves consolidées	554 721	461 282	93 439	20,26%
- Autres réserves (dont effets liés à la première application)	648 368	459 036	189 332	41,25%
- Report à nouveau	-93 647	2 246	-95 893	n.s.
Total	1 841 650	1 730 520	111 130	6,42%

Le montant du poste "autres réserves" au 31/12/2007 est inférieur de 28.677 K€ à celui publié dans les comptes au 31 décembre 2007. La différence provient de la prise en compte en correction d'erreur sur les années antérieures de l'engagement de rachat donné à des minoritaires de certaines filiales du groupe UFG.

19b. Gains ou pertes latents différés

	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
Gains ou pertes latents ou différés* liés aux :				
- actifs disponibles à la vente	23 134	62 482	-39 348	-62,98%
- dérivés de couverture (CFH)	-9 252	-6 519	-2 733	41,92%
Total	13 882	55 963	-42 081	-75,20%

* soldes net d'IS et après traitement de la comptabilité reflet

Note 20 : Engagements donnés et reçus

Engagements donnés	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
Engagements de financement				
Engagements en faveur d'établissements de crédit	54 414	57 801	-3 387	-5,86%
Engagements en faveur de la clientèle	1 144 762	1 084 348	60 414	5,57%
Engagements de garantie				
Engagements d'ordre d'établissements de crédit	169 112	162 085	7 027	4,34%
Engagements d'ordre de la clientèle	355 329	342 616	12 713	3,71%
Engagements sur titres				
Autres engagements donnés	8 714	7 950	764	9,61%

Engagements reçus	30.06.2008	31.12.2007	Variation	
Engagements de financement				
Engagements reçus d'établissements de crédit	30 000	30 000	0	0,00%
Engagements de garantie				
Engagements reçus d'établissements de crédit	1 861 855	1 685 349	176 506	10,47%
Engagements reçus de la clientèle	3 363 400	3 004 334	359 066	11,95%
Engagements sur titres				
Autres engagements reçus	47 714	98 450	-50 736	-51,53%

2. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

Note 21 : Intérêts et produits / charges assimilés

	30.06.2008		30.06.2007		31.12.2007	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
. Etablissements de crédit & banques centrales	87 076	-19 431	70 697	-11 529	153 125	-26 684
. Clientèle	423 910	-281 078	376 763	-236 123	788 562	-499 457
- dont location financement	165 671	-140 211	146 849	-126 722	310 206	-265 954
. Instruments dérivés de couverture	0	-526	220	-692	0	-556
. Actifs financiers disponibles à la vente	55 596	0	29 328	0	73 755	0
. Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	10 373	0	10 321	0	20 146	0
. Dettes représentées par un titre	0	-149 187	0	-118 546	0	-258 186
. Dettes subordonnées	0	-3 601	0	-3 073	0	-6 436
TOTAL	576 955	-453 823	487 329	-369 963	1 035 588	-791 319
Dont produits et charges d'intérêt calculés au TIE	576 955	-313 086	487 109	-242 549	1 035 588	-524 809
Dont sur passifs au cout amorti		-313 086		-242 549		-524 809

Note 22 : Commissions

	30.06.2008		30.06.2007		31.12.2007	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Etablissements de crédit	1 472	-139	1 443	-212	2 926	-340
. Clientèle	24 603	0	25 038	-4	49 703	-4
. Titres	7 804	0	11 994	-2	15 049	-261
<i>dont activités gérées pour compte de tiers</i>	<i>2 304</i>		<i>2 349</i>	<i>0</i>	<i>2 960</i>	
. Instruments dérivés	1	0	2	0	5	0
. Change	66	0	65	0	114	0
. Engagements de financement et de garantie	73	-25	65	-10	137	-54
. Prestations de services	32 034	-9 911	70 297	-17 631	143 103	-19 923
TOTAL	66 053	-10 075	108 903	-17 859	211 037	-20 582

Note 23 : Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2008	30.06.2007	Variation		31.12.2007
Instruments de transaction	14 632	12 186	2 446	20,08%	15 550
Instruments à la juste valeur sur option	-299 577	31 711	-331 288	n.s.	-26 220
Inefficacité des couvertures	-68	-836	768	-91,87%	-576
. Sur couverture de juste valeur	-68	-836	768	-91,87%	-576
. Variations de juste valeur des éléments couverts	1 620	-2 020	3 640	-180,20%	-1 634
. Variations de juste valeur des éléments de couverture	-1 688	1 184	-2 872	-242,57%	1 058
Résultat de change	34	332	-298	-89,76%	468
Total des variations de juste valeur	-284 979	43 393	-328 372	-756,74%	-10 778
<i>dont dérivés de transaction</i>	<i>26 419</i>	<i>1 347</i>	<i>25 072</i>	<i>n.s.</i>	<i>7 827</i>

Note 24 : Gains ou pertes sur actifs financiers disponibles à la vente

	30.06.2008			
	Dividendes	PV/MV réalisées	Dépréciation	Total
. Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe		775	-1	774
. Actions et autres titres à revenu variable	1 385	2 028	-199	3 214
. Titres immobilisés	3 038	696	-1	3 733
Total	4 423	3 499	-201	7 721

	30.06.2007			
	Dividendes	PV/MV réalisées	Dépréciation	Total
. Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe		4 602	26	4 628
. Actions et autres titres à revenu variable	1 486	1 040	11	2 537
. Titres immobilisés	3 623	360	-445	3 538
Total	5 109	6 002	-408	10 703

	31.12.2007			
	Dividendes	PV/MV réalisées	Dépréciation	Total
. Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe		8 312	26	8 338
. Actions et autres titres à revenu variable	3 576	8 022	77	11 675
. Titres immobilisés	4 371	9 572	-1 065	12 878
Total	7 947	25 906	-962	32 891

Note 25 : Produits et charges des autres activités

	30.06.2008	30.06.2007	Variation		31.12.2007
Produits des autres activités					
. Contrats d'assurance :	822 541	829 905	-7 364	-0,89%	1 613 661
- primes acquises	796 775	636 054	160 721	25,27%	1 233 940
- produits nets des placements	23 158	191 661	-168 503	-87,92%	374 628
- produits techniques et non techniques	2 608	2 190	418	19,09%	5 093
. Immeubles de placement :	387	0	387	n.s.	0
- plus values de cession	387	0	387	n.s.	0
. Produits sur location	0	0	0	n.s.	0
. Charges refacturées	1 147	7 608	-6 461	-84,92%	7 009
. Autres produits	129 857	48 508	81 349	167,70%	129 777
Sous-total	953 932	886 021	67 911	7,66%	1 750 447
Charges des autres activités					
. Contrats d'assurance :	-485 215	-795 710	310 495	-39,02%	-1 468 250
- charges de prestations	-276 934	-250 209	-26 725	10,68%	-539 829
- variation des provisions	-188 546	-535 521	346 975	-64,79%	-900 132
- charges techniques et non techniques	-19 735	-9 980	-9 755	97,75%	-28 289
. Immeubles de placement :	-207	-171	-36	21,05%	-450
- dotations aux provisions/amortissements (selon traitement retenu)	-207	-170	-37	21,76%	-450
- moins values de cession	0	-1	1	-100,00%	0
. Autres charges	-50 223	-1 706	-48 517	n.s.	-3 038
Sous-total	-535 645	-797 587	261 942	-32,84%	-1 471 738
Total autres produits nets / autres charges nettes	418 287	88 434	329 853	372,99%	278 709

Note 26 : Frais généraux

	30.06.2008	30.06.2007	Variation		31.12.2007
Charges de personnel	-147 240	-135 671	-11 569	8,53%	-273 257
Autres charges	-113 630	-111 923	-1 707	1,53%	-270 250
TOTAL	-260 870	-247 594	-13 276	5,36%	-543 507

26a. Charges de personnel

	30.06.2008	30.06.2007	Variation		31.12.2007
Salaires et traitements	-92 138	-82 305	-9 833	11,95%	-165 293
Charges sociales	-39 634	-37 116	-2 518	6,79%	-74 311
Intéressement et participation des salariés	-8 430	-8 931	501	-5,61%	-20 295
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	-7 506	-7 320	-186	2,54%	-14 612
Autres	468	0	468	n.s.	1 254
TOTAL	-147 240	-135 671	-11 569	8,53%	-273 257

Effectifs moyens

	30.06.2008	30.06.2007	Variation		31.12.2007
Techniciens de la banque	2 891	2 840	51	1,80%	2 827
Cadres	1 291	1 196	95	7,94%	1 222
Total	4 182	4 036	146	3,62%	4 049

26b. Autres charges d'exploitation

	30.06.2008	30.06.2007	Variation		31.12.2007
Impôts et taxes	-8 242	-6 574	-1 668	25,37%	-14 170
Services extérieurs	-93 757	-95 364	1 607	-1,68%	-231 652
Autres charges diverses (transports, déplacements, ...)	-1 381	741	-2 122	-286,37%	-2 063
Total	-103 380	-101 197	-2 183	2,16%	-247 885

26c. Dotations / reprises sur amortissements et dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles

	30.06.2008	30.06.2007	Variation		31.12.2007
Amortissements :	-10 250	-10 601	351	-3,31%	-22 365
- immobilisations corporelles	-8 596	-8 688	92	-1,06%	-18 246
- immobilisations incorporelles	-1 654	-1 913	259	-13,54%	-4 119
Dépréciations :	0	-125	125	-100,00%	0
- immobilisations corporelles	0	-125	125	-100,00%	0
Total	-10 250	-10 726	476	-4,44%	-22 365

Note 27 : Coût du risque

30.06.2008	Dotations	Reprises	Créances irrécouvrables couvertes	Créances irrécouvrables non couvertes	Recouvrement sur créances apurées	TOTAL
Etablissements de crédit	0	0	-9	-376	0	-385
Clientèle	-28 078	25 827	-4 041	-128	468	-5 952
. Location financement	-2 175	336	-236	0	0	-2 075
. Autres clientèle	-25 903	25 491	-3 805	-128	468	-3 877
Sous total	-28 078	25 827	-4 050	-504	468	-6 337
AFS - DALV	0	0	0	0	0	0
Autres	-411	360	0	0	0	-51
Total	-28 489	26 187	-4 050	-504	468	-6 388

30.06.2007	Dotations	Reprises	Créances irrécouvrables couvertes	Créances irrécouvrables non couvertes	Recouvrement sur créances apurées	TOTAL
Etablissements de crédit	-28	83	-2	-407	0	-354
Clientèle	-25 061	23 927	-4 890	-209	2 660	-3 573
. Location financement	-1 611	716	-675	0	1 886	316
. Autres clientèle	-23 450	23 211	-4 215	-209	774	-3 889
Sous total	-25 089	24 010	-4 892	-616	2 660	-3 927
AFS - DALV	0	515	0	0	0	515
Autres	-4 633	1 132	0	0	0	-3 501
Total	-29 722	25 657	-4 892	-616	2 660	-6 913

31.12.2007	Dotations	Reprises	Créances irrécouvrables couvertes	Créances irrécouvrables non couvertes	Recouvrement sur créances apurées	TOTAL
Etablissements de crédit	0	1 560	-25	-1 969	0	-434
Clientèle	-45 139	47 208	-9 445	-613	1 391	-6 598
. Location financement	-1 129	2 033	-1 849	0	0	-945
. Autres clientèle	-44 010	45 175	-7 596	-613	1 391	-5 653
Sous total	-45 139	48 768	-9 470	-2 582	1 391	-7 032
AFS - DALV	-5	2 490	0	0	0	2 485
Autres	-501	5 854	0	0	0	5 353
Total	-45 645	57 112	-9 470	-2 582	1 391	806

Note 28 : Gains ou pertes sur autres actifs

	30.06.2008	30.06.2007	Variation		31.12.2007
Immobilisations corp & incorp	397	64	333	520,31%	1 357
. MV de cession	-33	-166	133	-80,12%	-42
. PV de cession	430	230	200	86,96%	1 399
TOTAL	397	64	333	520,31%	1 357

Note 29 : Variations de valeur des écarts d'acquisition

	30.06.2008	30.06.2007	Variation		31.12.2007
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0	0	n.s.	0
Ecart d'acquisition négatif passé en résultat	0	13 373	-13 373	-100,00%	13 373
TOTAL	0	13 373	-13 373	-100,00%	13 373

Note 30 : Impôt sur les bénéfices

Décomposition de la charge d'impôt

	30.06.2008	30.06.2007	Variation		31.12.2007
Charge d'impôt exigible	-34 822	-42 309	7 487	-17,70%	-90 482
Charge d'impôt différé	-5 420	1 628	-7 048	-433,03%	13 156
Impact des variations de taux d'impôt sur les impôts différés		0	0	n.s.	
Ajustements au titre des exercices antérieurs	-223	-16	-207	n.s.	37
TOTAL	-40 465	-40 698	233	-0,57%	-77 289

V INFORMATIONS SECTORIELLES

En matière d'information sectorielle (IAS14), le CMNE communique sur deux niveaux. L'information par secteur d'activité constitue le premier niveau, et celle par secteur géographique le second niveau.

Information sectorielle par activité (1^{er} niveau)

Le groupe CMNE est organisé selon six pôles d'activité :

- Bancassurance France
- Bancassurance Belux
- Entreprises
- Assurances
- Gestion pour compte de tiers
- Services et activités diverses

Le détail des entités composant chacun de ces pôles d'activité est donné dans les tableaux suivants :

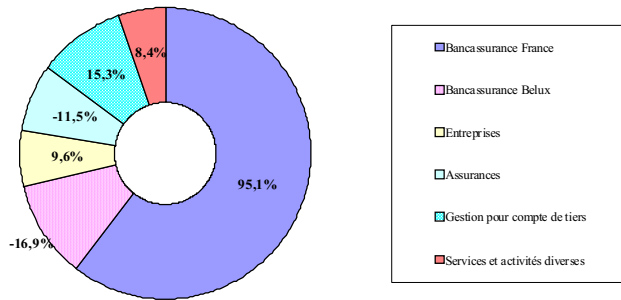
Société	Activité	2007			2008		
		% Intérêt	% Contrôle	Méthode	% Intérêt	% Contrôle	Méthode
<u>Bancassurance France</u>							
Crédit Mutuel Nord Europe	Etablissement de crédit	100,00	100,00	Sté mère	100,00	100,00	Sté mère
Crédifidis	Distribution de crédit	50,00	50,00	IP	50,00	50,00	IP
Banque Delubac	Etablissement de crédit	20,98	20,98	ME	20,98	20,98	ME
Hausmann Gestion	Fonds dédié	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Nord Europe Gestion	Fonds dédié	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
FCP Richebé Gestion	Fonds dédié	99,30	99,62	IG	99,37	99,66	IG
GIE CMN GESTION	Groupement de moyens	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
GIE CMN Prestations	Groupement de moyens	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
SA Immobilière du CMN	Immobilier	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Cumul SCI	Immobilier	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
<u>Bancassurance Belux</u>							
CMNE Belgium	Opérations financières	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Alverzele	Courtage assurance	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Banque du Brabant	Etablissement de crédit	93,80	93,80	IG	93,80	93,80	IG
GEIE BKCP IT	Informatique et services	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
BKCP Securities	Gestion de patrimoine	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
CNCP - NKBK Pool	Société de moyens	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
CP Banque	Etablissement de crédit	90,12	90,12	IG	90,17	90,17	IG
Crédit Professionnel	Etablissement de crédit	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Crédit Professionnel Interfédéral	Etablissement de crédit	99,52	99,52	IG	99,52	99,52	IG
Federale Kas voor het BeroepsKrediet	Etablissement de crédit	94,44	94,44	IG	95,21	95,21	IG
Immo W16	Gestion immobilière	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Mobilease	Leasing mobilier	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
NEGE SA	Gestion de patrimoine	0,00	0,00	NI	100,00	100,00	IG
BKCP Noord	Etablissement de crédit	91,12	91,12	IG	91,14	91,14	IG
Oostvlaamse Invest Company	Immobilier	91,08	99,96	IG	91,10	99,96	IG
Nord Europe Private Bank	Etablissement de crédit	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
SCPI	Opérations financières	50,68	56,22	IG	50,71	56,22	IG
<u>Entreprises</u>							
BCMNE	Etablissement de crédit	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Bail Actéa	Crédit bail mobilier	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Bail Immo Nord	Crédit bail immobilier	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Batiroc Normandie	Crédit bail immobilier	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
GIE BCMNE Gestion	Groupement de moyens	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Normandie Partenariat	Capital Développement	99,64	99,65	IG	99,64	99,65	IG
SDR Normandie	Opérations financières	99,86	99,86	IG	99,86	99,86	IG

Société	Activité	2007			2008		
		% Intérêt	% Contrôle	Méthode	% Intérêt	% Contrôle	Méthode
<u>Assurances</u>							
ACMN IARD	Assurance	51,00	51,00	IG	51,00	51,00	IG
ACMN Vie	Assurance	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Courtage CMNE	Courtage assurance	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
CP - BK Réassurance	Ré assurance	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Nord Europe Assurances	Gestion collective assurance	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Nord Europe Life Luxembourg	Assurance	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Nord Europe Retraite	Gestion PERP	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
La Pérennité	Assurance	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Pérennité Entreprises	Courtage assurance	90,00	90,00	IG	90,00	90,00	IG
Vie Services	Services informatiques et de gestion	77,50	77,50	IG	77,50	77,50	IG
<u>Gestion pour compte de tiers</u>							
UFG Alteram	Gestion de portefeuille	63,06	63,06	IG	63,06	63,06	IG
CLS	Gestion collective	69,63	100,00	IG	67,53	100,00	IG
CMH Gestion	Gestion collective	20,64	24,47	ME	20,98	24,47	ME
Eurogérance	Gestion immobilière	84,35	100,00	IG	85,73	100,00	IG
Franklin Gérance	Gestion collective	84,35	100,00	IG	85,73	100,00	IG
GESNOV	Gestion immobilière	69,63	100,00	IG	67,53	100,00	IG
GEIE CMNE Asset Management	Groupement de moyens	100,00	100,00	IG	0,00	0,00	IG
GIE UFG Services	Groupement de moyens	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
GIE UFG Trésorerie	Répartition de produits de trésorerie	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
UFG Partenaires (ex Ico)	Immobilier	85,99	85,99	IG	87,95	87,95	IG
UFG Investment Manager (ex Multifonds)	Gestion collective	98,24	98,24	IG	99,99	99,99	IG
Groupe UFG (ex NEAM)	Gestion collective	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
SL2A	Gestion immobilière	45,26	65,00	IG	0,00	0,00	IG
SOGETEX	Gestion immobilière	69,56	99,90	IG	67,46	99,90	IG
UFG PM (ex Sogindo)	Gestion immobilière	69,63	82,55	IG	67,53	78,77	IG
UFG Private Equity (ex NEPE)	Gestion collective	75,00	75,00	IG	75,00	75,00	IG
UFG Courtages	Courtage	85,99	100,00	IG	87,95	100,00	IG
UFG Hotels	Tourisme	84,35	100,00	IG	0,00	0,00	IG
UFG Real Estate Managers (ex UFG Immobilier)	Gestion collective	84,35	84,35	IG	85,73	85,73	IG
UFG Transactions	Immobilier	85,99	100,00	IG	87,95	100,00	IG
<u>Services et activités diverses</u>							
CMN Environnement	Gestion immobilière (ex courtage)	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Actéa Environnement	Gestion immobilière	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
CMN Tél	Services	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Euro Information SAS	Informatique	10,45	10,45	ME	10,45	10,45	ME
Financière Malesherbes	Gestion collective	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Financière Nord Europe	Gestion collective	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Fininmad	Immobilier	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Poujoulat Belgique	Petite industrie	34,53	34,53	ME	34,53	34,53	ME
SCI Centre Gare	Immobilier	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Sicorfé Maintenance	Services	31,38	34,00	ME	31,38	34,00	ME
Sicorfé SNP	Informatique	92,29	92,29	IG	92,29	92,29	IG
NEPI	Opérations financières	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Sofimmo 3	Immobilier	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Sofimpar	Immobilier	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Transactimmo	Immobilier	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG

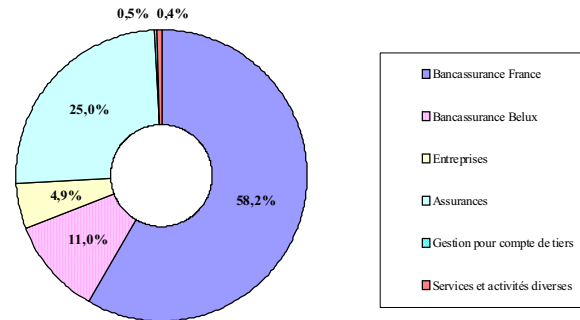
Résumé des contributions par pôles

	Contribution au PNB 30/06/07	Contribution au PNB 31/12/07	Contribution au PNB 30/06/08	Contribution au RBE 30/06/07	Contribution au RBE 31/12/07	Contribution au RBE 30/06/08	Contribution au résultat consolidé 30/06/07	Contribution au résultat consolidé 31/12/07	Contribution au résultat consolidé 30/06/08	Contribution au total bilan consolidé 30/06/07	Contribution au total bilan consolidé 31/12/07	Contribution au total bilan consolidé 30/06/08
Bancassurance France	223 236	411 683	244 312	81 487	125 781	95 894	57 993	93 266	66 839	16 464 723	17 504 578	18 878 323
Bancassurance Belux	24 453	63 218	30 827	-6 608	-9 967	-9 218	8 489	1 843	-11 879	3 020 442	3 314 003	3 557 321
Entreprises	18 126	38 615	20 973	7 024	17 101	10 113	4 978	11 651	6 751	1 472 455	1 551 307	1 593 611
Assurances	51 506	85 285	16 699	30 491	40 247	-7 502	17 403	20 912	-8 052	7 793 306	7 994 499	8 097 303
Gestion pour compte de tiers	77 426	196 528	59 431	25 032	56 634	21 433	13 516	31 012	10 736	153 619	207 381	160 507
Services et activités diverses	4 354	8 087	7 998	1 855	26	4 013	817	6 256	5 922	138 230	140 228	136 619
Eliminations entre pôles	-48 160	-64 737	-60 101	-35 934	-34 650	-55 464	-35 564	-35 984	-57 330	-2 697 342	-3 257 283	-3 761 082
Total	350 941	738 679	320 139	103 347	195 172	59 269	67 632	128 956	12 988	26 345 433	27 454 713	28 662 602

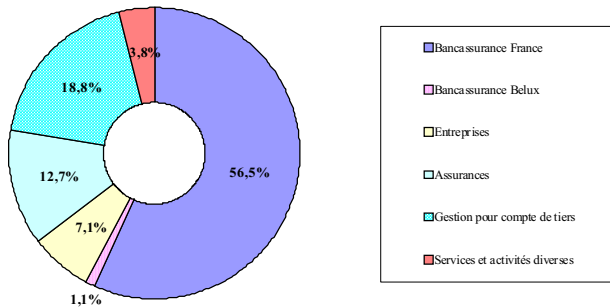
Résultat 30 juin 2008



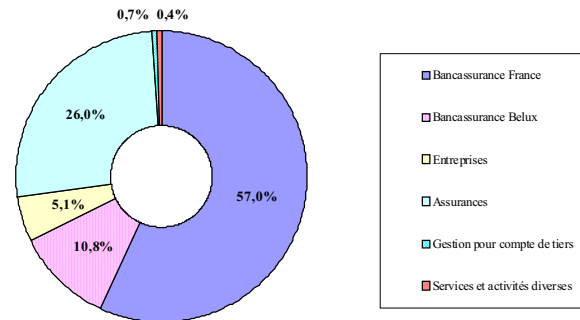
Bilan 30 juin 2008



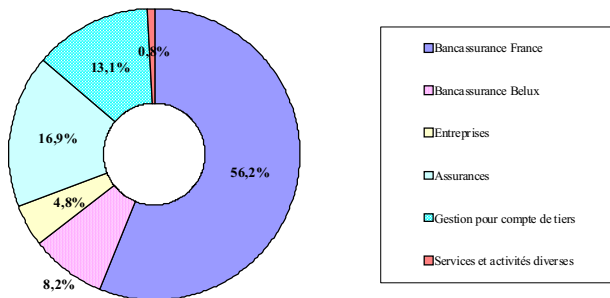
Résultat 31 décembre 2007



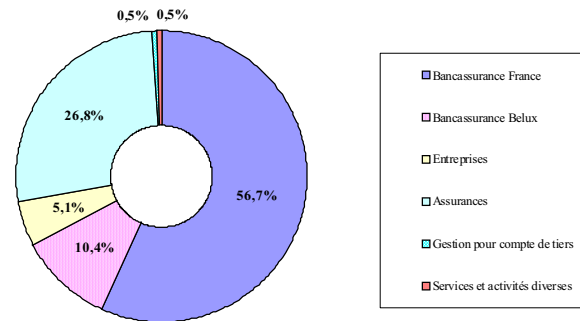
Bilan 31 décembre 2007



Résultat 30 juin 2007



Bilan 30 juin 2007



Synthèse bilan et résultat par pôles

ACTIF	31/12/07	Pôle Bancassurance France	Pôle Bancassurance Bélux	Pôle Entreprises	Pôle Assurances	Pôle Gestion pour Compte de Tiers	Pôle Services et Activités Diverses	Opérations spécifiques et éliminations	Total
Actifs financiers à la juste valeur par résultat		362 638	32 500	3	5 935 293	-	-	(2 397)	6 328 037
Instruments dérivés de couverture		-	2 884	-	-	-	-	(2 883)	1
Actifs financiers disponibles à la vente		2 730 154	421 462	16 267	1 919 716	73 495	52 920	(805 906)	4 408 108
Prêts et créances sur établissements de crédit		4 892 190	1 147 479	99 445	26 672	20 627	957	(2 199 227)	3 988 143
Prêts et créances sur la clientèle		8 630 768	1 436 184	1 404 379	40 377	6 610	888	(172 766)	11 346 440
Actifs détenus jusqu'à l'échéance		436 336	180 535	-	-	172	-	(93 426)	523 617
Comptes de régularisation et actifs divers		341 891	24 465	30 119	60 393	69 182	5 802	(496)	531 356
Participations dans les entreprises MEE		4 747	-	-	-	97	49 878	(0)	54 722
Immobilisations corporelles et incorporelles		105 855	64 236	1 094	6 408	24 968	29 059	(1 095)	230 525
Ecarts d'acquisition		-	4 258	-	5 640	12 230	724	20 912	43 764
TOTAL		17 504 578	3 314 003	1 551 307	7 994 499	207 381	140 228	(3 257 283)	27 454 713

ACTIF	30/06/08	Pôle Bancassurance France	Pôle Bancassurance Bélux	Pôle Entreprises	Pôle Assurances	Pôle Gestion pour Compte de Tiers	Pôle Services et Activités Diverses	Opérations spécifiques et éliminations	Total
Actifs financiers à la juste valeur par résultat		391 520	33 443	3	6 141 160	-	-	(2 015)	6 564 111
Instruments dérivés de couverture		-	1 289	-	-	-	-	(1 289)	-
Actifs financiers disponibles à la vente		3 272 264	394 857	16 421	1 822 129	59 399	46 366	(801 378)	4 810 058
Prêts et créances sur établissements de crédit		5 329 960	1 449 581	37 756	13 176	10 766	2 346	(2 694 442)	4 149 143
Prêts et créances sur la clientèle		9 105 079	1 404 216	1 490 530	39 976	54	-	(189 404)	11 850 451
Actifs détenus jusqu'à l'échéance		416 165	179 686	-	-	-	-	(90 057)	505 794
Comptes de régularisation et actifs divers		253 109	19 391	47 785	68 984	41 946	5 314	(376)	436 153
Participations dans les entreprises MEE		5 435	-	-	-	99	52 190	0	57 724
Immobilisations corporelles et incorporelles		104 793	70 600	1 116	6 238	30 797	29 679	(3 035)	240 188
Ecarts d'acquisition		-	4 258	-	5 640	17 446	724	20 912	48 980
TOTAL		18 878 323	3 557 321	1 593 611	8 097 303	160 507	136 619	(3 761 082)	28 662 602

PASSIF	31/12/07	Pôle Bancassurance France	Pôle Bancassurance Bélux	Pôle Entreprises	Pôle Assurances	Pôle Gestion pour Compte de Tiers	Pôle Services et Activités Diverses	Opérations spécifiques et éliminations	Total
Passifs financiers à la juste valeur par résultat		20 822	-	3	-	-	-	(79)	20 746
Instruments dérivés de couverture		11 285	270	-	-	-	-	-	11 555
Dettes envers les établissements de crédit		1 309 156	499 439	1 121 373	19 287	5 513	18 649	(2 221 827)	751 590
Dettes envers la clientèle		8 018 925	1 888 171	167 431	35 861	200	-	(95 699)	10 014 889
Dettes représentées par un titre		5 948 268	586 344	-	-	-	-	(30 573)	6 504 039
Comptes de régularisation et passifs divers		251 055	25 080	92 102	345 067	97 238	4 330	(2 244)	812 628
Provisions techniques des contrats d'assurance		-	-	-	7 125 577	-	-	(3 824)	7 121 753
Provisions		43 096	2 867	639	5 409	2 517	1 202	18 719	74 449
Dettes subordonnées		154 756	79 556	-	138 000	-	5 015	(229 687)	147 640
Intérêts minoritaires		1 150	16 679	42	20 670	13 120	133	(486)	51 308
Capitaux propres hors résultat (part du groupe)		1 652 799	213 753	158 065	283 716	57 782	104 642	(655 599)	1 815 160
Résultat de l'exercice (part du groupe)		93 266	1 844	11 651	20 912	31 012	6 256	(35 985)	128 956
TOTAL		17 504 578	3 314 003	1 551 307	7 994 499	207 381	140 228	(3 257 283)	27 454 713

PASSIF	30/06/08	Pôle Bancassurance France	Pôle Bancassurance Bélux	Pôle Entreprises	Pôle Assurances	Pôle Gestion pour Compte de Tiers	Pôle Services et Activités Diverses	Opérations spécifiques et éliminations	Total
Passifs financiers à la juste valeur par résultat		25 163	-	2	-	-	-	-	25 165
Instruments dérivés de couverture		15 484	1 906	-	-	-	-	-	17 390
Dettes envers les établissements de crédit		1 719 843	691 449	1 164 994	43 789	7 437	17 196	(2 755 068)	889 640
Dettes envers la clientèle		8 061 315	2 057 159	151 273	33 094	-	-	(55 656)	10 247 185
Dettes représentées par un titre		6 906 512	463 952	-	-	-	-	(30 711)	7 339 753
Comptes de régularisation et passifs divers		219 973	29 653	103 707	338 260	88 538	2 808	(6 944)	775 995
Provisions techniques des contrats d'assurance		-	-	-	7 261 882	-	-	(3 755)	7 258 127
Provisions		19 115	5 644	760	4 650	1 906	1 202	18 940	52 217
Dettes subordonnées		150 872	93 577	-	103 000	-	-	(204 466)	142 983
Intérêts minoritaires		1 090	15 737	40	17 512	11 593	125	(470)	45 627
Capitaux propres hors résultat (part du groupe)		1 692 118	210 123	166 084	303 168	40 297	109 366	(665 623)	1 855 532
Résultat de l'exercice (part du groupe)		66 839	(11 879)	6 751	(8 052)	10 736	5 922	(57 330)	12 988
TOTAL		18 878 323	3 557 321	1 593 611	8 097 303	160 507	136 619	(3 761 082)	28 662 602

COMPTE DE RESULTAT	30/06/07	Pôle Bancassurance France	Pôle Bancassurance Bélux	Pôle Entreprises	Pôle Assurances	Pôle Gestion pour Compte de Tiers	Pôle Services et Activités Diverses	Opérations spécifiques et éliminations	Total
PRODUIT NET BANCAIRE		223 236	24 453	18 126	51 506	77 426	4 354	(48 160)	350 941
Frais généraux		(141 749)	(31 061)	(11 102)	(21 015)	(52 394)	(2 499)	12 226	(247 594)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		81 487	(6 608)	7 024	30 491	25 032	1 855	(35 934)	103 347
Coût du risque		(3 938)	825	264	-	1	(4 065)	1	(6 912)
RESULTAT D'EXPLOITATION		77 550	(5 783)	7 288	30 491	25 033	(2 210)	(35 934)	96 435
Quote-part de résultat des entreprises MEE		-	-	-	-	4	3 450	(0)	3 454
Gains ou pertes sur autres actifs		(1)	60	3	-	2	-	-	64
Variations de valeur des écarts d'acquisition		-	13 373	-	-	-	-	-	13 373
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		77 549	7 650	7 291	30 491	25 039	1 240	(35 934)	113 326
Impôts sur les bénéfices		(19 504)	1 074	(2 312)	(11 549)	(8 362)	(414)	369	(40 698)
RESULTAT NET TOTAL		58 045	8 724	4 979	18 942	16 677	826	(35 565)	72 628
Intérêts minoritaires		52	235	1	1 539	3 161	8	(0)	4 996
RESULTAT NET (part du groupe)		57 993	8 489	4 978	17 403	13 516	817	(35 565)	67 632

COMPTE DE RESULTAT	30/06/08	Pôle Bancassurance France	Pôle Bancassurance Bélux	Pôle Entreprises	Pôle Assurances	Pôle Gestion pour Compte de Tiers	Pôle Services et Activités Diverses	Opérations spécifiques et éliminations	Total
PRODUIT NET BANCAIRE		244 312	30 827	20 973	16 699	59 431	7 998	(60 101)	320 139
Frais généraux		(148 418)	(40 045)	(10 860)	(24 201)	(37 998)	(3 985)	4 637	(260 870)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		95 894	(9 218)	10 113	(7 502)	21 433	4 013	(55 464)	59 269
Coût du risque		(3 247)	(1 079)	(2 214)	-	190	(38)	-	(6 388)
RESULTAT D'EXPLOITATION		92 647	(10 297)	7 899	(7 502)	21 623	3 975	(55 464)	52 881
Quote-part de résultat des entreprises MEE		895	-	-	-	1	2 726	(0)	3 622
Gains ou pertes sur autres actifs		209	193	1 931	-	4	-	(1 940)	397
Variations de valeur des écarts d'acquisition		-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		93 751	(10 104)	9 830	(7 502)	21 628	6 701	(57 404)	56 900
Impôts sur les bénéfices		(26 952)	(2 319)	(3 076)	457	(7 877)	(772)	74	(40 465)
RESULTAT NET TOTAL		66 799	(12 423)	6 754	(7 045)	13 751	5 929	(57 330)	16 435
Intérêts minoritaires		(40)	(544)	3	1 007	3 016	6	0	3 447
RESULTAT NET (part du groupe)		66 839	(11 879)	6 751	(8 052)	10 736	5 922	(57 330)	12 988

Information sectorielle par zones géographiques (2ème niveau)

Au CMNE, cette analyse se recoupe avec l'information par activité. En effet, le Groupe exerce sur deux zones géographiques qui sont la France et le Bénélux. Les informations concernant cette deuxième zone sont isolées dans le pôle d'activité Bancassurance Bélux.

VI AUTRES INFORMATIONS

Juste valeur des instruments financiers comptabilisés au coût amorti

Les justes valeurs présentées sont une estimation à partir des paramètres observables au 30 juin 2008. Elles sont issues d'un calcul d'actualisation des flux futurs estimés à partir d'une courbe de taux qui comprend un coût de signature inhérent au débiteur.

Les instruments financiers présentés dans cette information sont les prêts et emprunts, ils ne reprennent pas les éléments non monétaires (actions), les comptes de fournisseurs et les comptes d'autres actifs, des autres passifs et les comptes de régularisation. Les instruments non financiers ne sont pas concernés par cette information.

La juste valeur des instruments financiers exigibles à vue et les contrats d'épargne réglementée de la clientèle est la valeur exigible par le client, c'est à dire sa valeur comptable.

Certaines entités du groupe peuvent également appliquer des hypothèses : la valeur de marché est la valeur comptable pour les contrats dont les conditions se réfèrent à un taux variable, ou dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an.

Nous attirons l'attention sur le fait que, hormis les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance, les instruments financiers comptabilisés au coût amorti ne sont pas cessibles ou ne font pas dans la pratique l'objet de cession avant leur échéance. De ce fait, les plus values ou les moins values ne seront pas constatées.

Si toutefois, les instruments financiers comptabilisés au coût amorti devaient faire l'objet d'une cession, le prix de cette cession pourrait différer significativement de la juste valeur calculée au 30 juin.

	30.06.2008			31.12.2007		
	valeur de marché	valeur au bilan	Plus ou moins values latentes	valeur de marché	valeur au bilan	Plus ou moins values latentes
Actifs						
Prêts et créances sur établissements de crédit	3 764 201	3 910 310	-146 109	3 590 681	3 705 542	-114 861
Prêts et créances à la clientèle	10 350 233	10 847 151	-496 919	10 085 261	10 231 586	-146 325
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	478 003	505 794	-27 791	501 029	515 100	-14 071
Passifs						
Dettes envers les établissements de crédit	882 038	886 189	-4 151	926 563	740 405	186 158
Dettes envers la clientèle	9 906 254	10 247 185	-340 931	10 088 478	9 974 917	113 561
Dettes représentées par un titre	7 341 821	7 339 753	2 068	6 468 045	6 417 356	50 689
Dettes subordonnées	143 058	142 983	75	144 533	146 152	-1 619

Parties liées

	30.06.2008			31.12.2007		
	Entités consolidées par integration globale	Entités consolidées par integration proportionnelle	Entités consolidées par mise en equivalence	Entités consolidées par integration globale	Entités consolidées par integration proportionnelle	Entités consolidées par mise en equivalence
Actifs						
Prêts et créances sur établissements de crédit	444 905	16 500	0	548 567	11 500	0
. Dont comptes ordinaires	18 708	0	0	17 167	0	0
Actifs disponibles à la vente	636 002			123 664		
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	5 000			5 000		
Passifs						
Dettes envers les établissements de crédit	79 968	8 146	0	34 128	3 983	0
. Dont comptes ordinaires	29 968	8 146	0	19 128	3 983	0
Dettes représentées par un titre	1 974 658	0	0	1 790 219	0	0

Evénements postérieurs à la clôture

Impact de la crise financière : le Crédit Mutuel Nord Europe est détenteur de 32.482 K€ en obligations senior émises par Lehman Holding Inc., structure visée par le chapitre 11 de la loi américaine sur les faillites. Ces obligations achetées entre mai 2004 et juin 2007, ont des échéances comprises entre mai 2009 et janvier 2014. Cet encours ne concerne que la Caisse Fédérale du CMNE et l'une des banques régionales en Belgique. Il n'y a pas d'encours sur les compagnies d'assurance du groupe. Afin de préserver ses droits, le Crédit Mutuel Nord Europe, produira l'intégralité de ses créances auprès des instances américaines chargées de la gestion de la banque Lehman sous le chapitre 11. Au niveau du groupe UFG, l'OPCVM Elixime Court Terme est porteur de 4.000 K€ d'obligations senior dont la gestion est placée sous la supervision de l'Autorité des Marchés Financiers

CREDIT MUTUEL NORD EUROPE

Faits caractéristiques du premier semestre 2008

- Pôle bancassurance France

Les trois secteurs d'activité du pôle ont connu une évolution très satisfaisante au cours du 1^{er} semestre.

La collecte d'épargne a augmenté de 23% par rapport à la même période de 2007, sous l'effet d'une forte attirance du public pour l'épargne bancaire qui a plus que compensé la désaffection pour l'épargne financière et la baisse enregistrée dans la souscription des parts sociales. L'épargne assurance, pour sa part, n'a connu qu'un recul modeste.

Globalement, la collecte est donc passée de 353 M€ à 434 M€.

La production des crédits n'a baissé que de façon marginale, de 1366 M€ à 1359 M€, qu'il s'agisse des crédits à la consommation, à l'habitat ou aux professionnels et entreprises.

Les contrats d'assurance IARD sont également en hausse avec +2.8% par rapport au 1^{er} semestre 2007 et les contrats de prévoyance progressent de façon très nette à +48%.

D'une façon générale, le fonds de commerce du CMNE a augmenté de 4700 clients au 1^{er} semestre 2008 et compte 1,07 millions de clients au 30 juin.

- Pôle bancassurance Belux

Le premier semestre 2008 a été marqué par la performance commerciale du carnet de dépôt BKCP Excellence. Il a permis une augmentation de 11% de la masse des dépôts clientèle à 2554 M€ et le gain de 9500 nouveaux clients. La collecte d'épargne assurance est restée stable, par rapport au 1^{er} semestre 2007, avec 59 M€.

En ce qui concerne les crédits, la production du 1^{er} semestre 2008 a baissé de 11%, à 95 M€, par rapport à la même période de 2007, l'encours baissant légèrement à 1003 M€.

- Pôle entreprises

L'activité du 1^{er} semestre, en retrait de 11.4% par rapport à 2007, a été marquée à la fois par un contexte concurrentiel toujours agressif et un souci de maîtrise des marges qui a dissuadé le pôle entreprises de suivre certains dossiers.

BCMNE a ainsi vu sa production de crédits à moyen terme augmenter de 5%, à 59.5 M€, tandis que Bail Actéa baissait de 15%, à 181 M€, et Bail Immo Nord de 18%, à 31 M€.

- Pôle assurances

A l'inverse de nombreuses compagnies d'assurance en France, le pôle assurances du CMNE a connu un 1^{er} semestre très satisfaisant avec une progression des encours de 13% à 7013 M€ et du chiffre d'affaires de 25% à 790 M€.

Les contrats en Euros ont constitué le principal support d'activité (+46%) au détriment des contrats en UC (-39%).

- Pôle gestion pour compte de tiers

Le groupe UFG n'a pas échappé aux conséquences de la crise financière sur le comportement des investisseurs institutionnels qui constituent une part essentielle de ses encours. Ainsi, l'enjeu stratégique du 1^{er} semestre a été de gérer une décollecte spectaculaire sur les fonds alternatifs, notamment les fonds de trésorerie dynamique. Le premier d'entre eux, Alteram Trésorerie Plus, a supporté une décollecte de plus de 800 M€ sans avoir recours au portage du CMNE ou d'une quelconque institution bancaire. Pour sa part, l'activité retail a bien résisté avec une collecte positive de 387 M€, essentiellement due à la collecte des SCPI.

Informations postérieures à l'arrêté des comptes au 30 juin et perspectives d'évolution au deuxième semestre 2008

1. Informations au 31 août 2008

Malgré son activité très majoritairement orientée « retail », le groupe CMNE n'a pas échappé à la crise financière qui dure depuis l'été 2007 et qui s'est très sensiblement aggravée depuis le printemps 2008. La conséquence principale en est le renchérissement structurel de son refinancement qui impacte directement sa marge d'intermédiation. Ce phénomène déjà sensible dans les comptes au 30 juin ne pourra que s'accroître d'ici la fin de l'exercice.

En ce qui concerne ses investissements tant pour compte propre que pour compte de tiers dans le cadre de l'assurance vie (groupe NEA) ou dans celui des OPCVM (groupe UFG), la prudence du CMNE lui a permis de limiter les impacts négatifs de la crise actuelle mais pas de les éviter. Ainsi les portefeuilles propres de la Caisse fédérale ont subi une aggravation de leurs moins-values entre le 30 juin et le 31 août, les plus values latentes du groupe NEA au 31 décembre 2007 ont laissé la place à des moins-values latentes au 30 juin et au 31 août et le groupe UFG demeure confronté à la désaffection de ses clients institutionnels pour les OPCVM de trésorerie dynamique.

Cependant, à aucun moment la liquidité du groupe n'a été mise en cause. L'UFG a toujours réussi à gérer la décollecte de ses OPCVM sans recours à la Caisse Fédérale du CMNE et celle-ci est restée structurellement prêteuse sur le marché interbancaire au jour le jour depuis de nombreux mois.

En ce qui concerne l'exposition au risque Lehman Brothers, la Caisse Fédérale du CMNE et une banque régionale belge (CP Banque) portent un total de 32.5 M€ d'obligations senior. De façon coordonnée avec l'ensemble du groupe CM-CIC et à titre conservatoire, ces obligations seront provisionnées à 50% dans les comptes au 30 septembre.

Le groupe UFG, dans son fonds de trésorerie dynamique Elixime Court terme dont l'encours est de moins de 100 M€, portait 4 M€ d'obligations senior qui ont été vendues au début du mois d'octobre. Cette position est à mettre en regard d'un encours global d'OPCVM de 7 Md€ environ au 31 août.

- Activité pour compte propre de la Caisse Fédérale du CMNE (France) et de BKCP (Belgique)

Elle se scinde en deux parties : d'une part une activité d'arbitrage sur titres du marché monétaire européen (zone euro) exercées exclusivement par la Caisse Fédérale du CMNE, d'autre part des investissements de moyen ou long terme dans des OPCVM dédiés, des actions en direct ou des obligations structurées sur la courbe des taux ou les indices action. Par ailleurs, un modeste portefeuille de CDO est également géré.

Ces investissements se trouvent majoritairement au sein de la Caisse Fédérale et, pour une part secondaire, au sein de la BKCP.

Le tableau ci-dessous résume les plus et moins-values au 31 août 2008 des portefeuilles d'obligations structurées, impactés comptablement par le "marked to market".

	Capitaux valorisés au 31 mai 2008			Impact comptable selon les normes IFRS		
	Portefeuille AFS	Portefeuille JVOR	Total	Capitaux propres	Compte de résultat	Total
France : arbitrage	360 M€		360 M€	- 7.9 M€	+ 0.9 M€	- 7.0 M€
France : investissements	18 M€	87 M€	105 M€	-	- 7.7 M€	- 7.7 M€
Belgique : investissements	224 M€	31 M€	255 M€	- 1.6 M€	+ 0.9 M€	- 0.7 M€
TOTAL	602 M€	118 M€	720 M€	- 9.5 M€	- 5.9 M€	-15.4 M€

- OPCVM dédiés

Totalisant un encours de 203 M€ au 31 août, orientés vers une gestion de trésorerie dynamique, la baisse des deux fonds gérés par UFG-IM pour le compte de la Caisse Fédérale du CMNE est restée limitée compte tenu du contexte particulièrement difficile de cet été pour les deux vecteurs principaux de dynamisation : les actions et la gestion alternative.

Par ailleurs, en tant que contrepartie de son réseau, la Caisse Fédérale du CMNE détient un fonds majoritairement orienté actions, qui représente un encours de 47 M€ au 31 août.

Sur les huit premiers mois de l'année, la performance de ces fonds s'établit comme suit :

- Richebé gestion : encours de 157 M€, baisse de 3.68%.
- Haussmann gestion : encours de 46 M€, baisse de 3.95%.
- Nord Europe gestion : encours de 47 M€, baisse de 4.29%.

La baisse de la valeur liquidative de ces fonds pour un total de 9.3 M€, impacte le compte de résultat.

- Actions

La Caisse Fédérale détient également en direct des titres du CIC acquis pour une valeur moyenne historique de 45.6 M€. Valorisés 39.2 M€ au 31 août, ils sont porteurs d'une moins-value latente de 6.4 M€. Celle-ci impacte les capitaux propres de la Caisse Fédérale et non son compte de résultat.

- Portefeuille de CDO

Représentant un encours de 25 M€ en valeur nominale, ce portefeuille ne comporte qu'une très faible part de crédits subprime (moins de 2%). Comptabilisés en titres détenus jusqu'à la maturité en France, leur variation de valeur n'affecte ni les capitaux propres ni le compte de résultat, tandis que, comptabilisés en titres disponibles à la vente en Belgique, leur variation négative de valeur impacte les capitaux propres pour 220 K€. Ils sont globalement en moins-value de 1,7 M€ au 31 août 2008.

• Groupe NEA (assurance vie)

Le portefeuille global est de 7.1 Md€ environ au 31 août 2008. La crise financière a lourdement pesé sur deux facteurs essentiels dans la valorisation des portefeuilles : la baisse du marché des actions et l'écartement des spreads de signature, qui ont conduit à des moins-values latentes sur le portefeuille d'obligations, structurées ou non.

Le classement comptable en R332-19 des obligations prévoit de ne pas impacter les comptes des compagnies. Leurs moins-values latentes totalisent cependant 261 M€. Lorsqu'elles sont structurées, ces obligations portent, pour la plupart, une garantie de capital.

Les OPCVM et les SCPI qui entrent dans le classement R332-20, donnant lieu à provision éventuelle, sont porteurs d'une plus-value latente de 112 M€.

- Groupe UFG (gestion pour compte de tiers)

Par choix stratégique, les différents OPCVM du groupe UFG, comme les portefeuilles d'assurance, ne comportent aucune exposition au risque subprime. Depuis le début de l'année, l'enjeu majeur pour la gestion alternative est de gérer une décollecte persistante, due à la méfiance générale envers de tels supports et à la concurrence offerte par les certificats de dépôts à court terme. Les fonds d'UFG Alteram ont du faire face à une décollecte globale de 1.1 Md€ sur les huit premiers mois de l'année, en quasi-totalité sur Alteram Trésorerie Plus¹. Les fonds gérés par UFG-IM en multigestion classique, ont stabilisé leurs encours hors effet de marché.

Les éléments clefs de l'évolution d'Alteram Trésorerie Plus sont retracés dans le tableau ci-dessous. La stabilité des valeurs liquidative atteste de la pertinence des supports de gestion alternative qui sont choisis en fonction de leurs performances sur longue période.

	30/06/2007	31/12/2007	30/06/2008	29/08/2008
Valeur liquidative	122.42 €	124.25 €	125.48 €	124.89 €
Encours	1 983 M€	1 809 M€	997 M€	837 M€

2. Perspectives d'évolution

Comme pour l'ensemble des établissements bancaires, l'intensification de la crise financière au cours de l'été 2008 et la contagion désormais établie à l'économie réelle, conduit à anticiper un ralentissement général de l'activité au 2^{ème} semestre, hormis les dépôts sur livret et sur comptes à terme, aussi bien en France qu'en Belgique.

Ainsi les crédits accordés dans la banque de détail en France ont baissé sensiblement depuis le mois de juin alors que la Belgique ne connaît, pour le moment, qu'un léger ralentissement par rapport à l'activité du 1^{er} semestre.

Pour le pôle entreprises, le ralentissement déjà observé au 1^{er} semestre devrait continuer à l'identique au 2^{ème} semestre.

L'activité du pôle assurances devrait continuer d'être satisfaisante dans la mesure où son chiffre d'affaires augmente de 16% sur les 9 premiers mois de l'année alors que le marché de l'assurance vie est en contraction de 9%. Si le réseau bancaire du CMNE continue d'être le premier vecteur de vente, il faut noter la spectaculaire croissance des partenariats et de la vente sur internet qui représentent désormais 38% du chiffre d'affaires.

En ce qui concerne le pôle gestion pour compte de tiers, aucune amélioration de conjoncture n'est anticipée dans le segment de la gestion alternative à l'horizon de fin 2008. La collecte dans le segment retail devrait rester positive sur l'ensemble de l'année bien qu'en net ralentissement sur le 2^{ème} semestre.

¹ UFG Alteram a communiqué sur son site les nouvelles dispositions de liquidité de ses fonds, applicables à compter du 27 octobre 2008, à la suite des dispositions prises par l'AMF le 24 octobre sur les modalités de fonctionnement des fonds ARIA.