

Crédit Mutuel

Banque Fédérative



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2010

Les comptes ne sont pas audités mais font l'objet d'un examen limité

Des copies du présent document peuvent être obtenues sans frais sur simple demande au siège social de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel. Il peut également être téléchargé sous format électronique sur le site Internet l'émetteur (<http://www.bfcm.creditmutuel.fr>).

Banque Fédérative du Crédit Mutuel – Société Anonyme au capital de 1 302 192 250 euros
Siège social : 34 rue du Wacken – B.P. 412 – 67002 Strasbourg Cedex – Tél. 03 88 14 88 14
Adresse télégraphique : CREDIMUT – Télex : CREMU X 880 034 F – Télécopieur : 03 88 14 67 00
Adresse SWIFT : BFCM FR 2A – R.C.S. Strasbourg B 355 801 929

Sommaire :

Personnes responsables

Responsable du rapport financier semestriel

Attestation du responsable

Chapitre I Informations sur les tendances

1.1. Déclaration sur les perspectives de la BFCM

1.2. Tendances connues, incertitudes ou demandes ou tout engagement ou événement raisonnablement susceptible d'influer sensiblement sur les perspectives de l'émetteur au moins pour l'exercice en cours

Chapitre II Les comptes semestriels

2.1. Informations semestrielles intermédiaires

2.1.1 Rapport semestriel d'activité

2.1.2 Comptes consolidés condensés

Chapitre III Le rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels

Chapitre IV Documents accessibles au public

4.1. Documents accessibles au public

4.2. Responsable de l'information

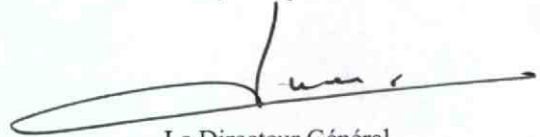
Responsable du rapport financier semestriel

M. Michel LUCAS, Directeur Général de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel.

Attestation du responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 29 juillet 2010

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, sweeping initial 'M' followed by a series of connected loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Le Directeur Général
Michel LUCAS

Chapitre I Informations sur les tendances

1.1. Déclaration sur les perspectives de la BFCM

Perspectives 2010 :

Les scénarios de sortie de crise restent encore flous à ce stade de l'année 2010. En particulier, le rythme attendu de croissance des économies développées reste difficile à appréhender, faisant craindre la survenance d'un phénomène de rechute ("*double dip*"). Les signes de reprise restent fragiles et cette dernière pourrait être affectée d'une part par le désendettement des acteurs publics et privés, et d'autre part par le retour de politiques monétaires et budgétaires moins stimulantes pour la croissance. Les marchés s'inquiètent de la dégradation des finances publiques, conduisant les pays de la zone euro les plus touchés (Grèce, Irlande, Portugal, Espagne) à mettre en œuvre de sévères plans d'ajustement. La France, qui connaît une dérive de longue date de ses finances publiques, a désormais pour objectif de réduire son déficit budgétaire à 3% du PIB en 2013.

Cet environnement reste ainsi difficile pour les banques. Les craintes d'une crise de la dette souveraine qui dégraderait significativement la qualité des bilans bancaires ont affecté la confiance sur les marchés interbancaires, qui ont de nouveau connu de fortes tensions au premier semestre 2010. Dans ce contexte incertain, la pérennité de l'amélioration des conditions d'exploitation des banques constatée au premier semestre 2010 pourrait être menacée.

1.2. Tendances connues, incertitudes ou demandes ou tout engagement ou événement raisonnablement susceptible d'influer sensiblement sur les perspectives de l'émetteur au moins pour l'exercice en cours

Dans cet environnement économique, les principaux facteurs de risques de nature à influencer sur le niveau de résultat de l'exercice en cours sont :

- L'accentuation de la pression concurrentielle sur les marges d'intermédiation et les commissions ;
- Une augmentation des risques de contrepartie sur la clientèle et les banques;
- Le retour de crises de liquidité sur le marché interbancaire qui pourraient affecter les conditions de refinancement du Groupe ;
- Une volatilité défavorable des marchés boursiers et financiers.

La BFCM a par ailleurs annoncé une nouvelle opération de coopération en Espagne avec la Banco Popular relative à la constitution d'une nouvelle plateforme bancaire commune, qui sera contrôlée à parts égales par les deux groupes. 123 agences du réseau de la Banco Popular seront transférées vers cette plateforme. Dans le cadre de cette opération, le Crédit Mutuel investira 312 millions d'euros, valorisant la plateforme à 625 millions sur la base de 258 millions de capitaux propres. Cette plateforme recherchera des opportunités de croissance en Espagne et au Portugal, y compris en participant à la réorganisation en cours du marché financier espagnol. Pour assurer son développement, elle s'appuiera sur les ressources et l'expérience de ses deux actionnaires, notamment dans le domaine commercial et technologique. Cette nouvelle plateforme bancaire bénéficiera d'un ratio « *tier 1* » de 13%, soit le ratio le plus élevé du secteur bancaire espagnol, de 2 milliards d'euros d'encours et de 1,7 milliard d'euros en dépôts et actifs gérés. Ses agences seront principalement situées dans des secteurs à forte activité économique. Fidèle au modèle de la Banco Popular et du Crédit Mutuel, la nouvelle plateforme sera principalement dédiée aux particuliers et aux PME. Cette banque bénéficiera sur le long terme des ressources et services de la Banco Popular, en particulier dans le domaine des services informatiques. Enfin, le Crédit Mutuel et la Banco Popular annoncent qu'après réalisation de cette opération, le Crédit Mutuel a vocation à devenir un actionnaire clé de la Banco Popular avec une participation de 5%. Le lancement de cette nouvelle plateforme bancaire devrait intervenir avant la fin de l'année, sous réserve des conditions suspensives usuelles, y compris l'obtention de l'approbation des autorités bancaires et de concurrence.

Ce projet s'inscrit pleinement dans la logique de développement progressif et maîtrisé du CM5-CIC dans la bancassurance au niveau européen.

Chapitre II Les comptes semestriels

2.1. Informations semestrielles intermédiaires

2.1.1 Rapport semestriel d'activité

Une reprise économique qui pourrait être compromise

Après un début d'année 2010 atone, l'Europe a connu une accélération de sa croissance sur le second trimestre, profitant de la reprise de la demande mondiale et de la dépréciation de l'euro. Cette embellie pourrait néanmoins être rapidement compromise. Les marchés financiers ont manifesté au premier semestre leur défiance à l'égard de la situation des finances publiques des Etats les plus fragiles de la zone euro, débouchant sur une forte hausse des taux d'intérêt de la dette souveraine de la Grèce, du Portugal, de l'Espagne et de l'Irlande. L'euro s'est alors déprécié face au dollar et aux autres principales devises.

Cette crise de la dette souveraine européenne a impacté la conduite des politiques budgétaires des pays développés. Alors que 2009 avait été marquée par un effort mondial de relance simultanée, les Etats européens sont désormais contraints par les marchés de s'inscrire dans des mesures restrictives pour réduire leurs déficits publics, alors que les Etats-Unis et le Japon continuent de soutenir l'activité par une relance keynésienne.

En France, la consommation, principal moteur de la croissance par le passé, semble marquer le pas sous l'influence de la dégradation du marché du travail, de la baisse de confiance des ménages et du retour de l'inflation. Le climat dans l'industrie manufacturière reste maussade, et la croissance ne devrait pas s'amplifier au-delà du deuxième trimestre 2010 d'après la majorité des conjoncturistes. L'assainissement des finances publiques, sans cesse repoussé lorsque l'environnement économique était moins difficile, est devenu une nécessité afin de maintenir la crédibilité de la signature française sur les marchés.

Les grandes banques centrales (BCE, FED, BoE, Banque du Japon) ont maintenu le statu quo sur leurs taux directeurs, contenus à un bas niveau. Cette situation n'a pas empêché les turbulences sur les marchés interbancaires, la méfiance des acteurs allant jusqu'à provoquer des problèmes ponctuels de liquidité.

L'activité de la BFCM pour le compte du Groupe CM5-CIC

La Banque Fédérative du Crédit Mutuel tient le rôle de holding et de centrale de refinancement du Groupe CM5-CIC.

Cette mission est assurée en premier lieu pour le compte des réseaux (CM5) du Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie Mont-Blanc et Midi-Atlantique. Les ressources de la BFCM issues des dépôts des caisses (50,3 milliards d'euros¹) sont en progression de 4,9% par rapport à fin 2009. Dans un même temps, les refinancements accordés pour les crédits distribués par ces réseaux sont en augmentation de 3,6%, s'établissant à 63,3 milliards d'euros¹. D'autre part, les dépôts (emprunts et comptes courants) du CIC et des ses banques régionales s'élèvent à 15,5 milliards¹ au 30 juin, et les refinancements accordés étant de 36,7 milliards¹.

Pour mener à bien ce rôle de financement du réseau, la BFCM procède à l'émission d'obligations sécurisées par l'intermédiaire de sa filiale CM-CIC Covered Bonds, notée AAA par les trois principales agences de notation. L'encours des émissions est de 16,4 milliards d'euros¹ à fin juin 2010, compte tenu de nouvelles émissions au cours du premier semestre 2010 de 2 milliards d'euros (nets de remboursements).

Dans le cadre du Plan français pour assurer le financement de l'économie et restaurer la confiance, le Gouvernement a créé le 17 octobre 2008 la Société de Financement de l'Economie Française (SFEF). Les emprunts émis par la SFEF sur le marché bénéficient d'une garantie de l'Etat et sont ensuite prêtés aux établissements de crédit sous certaines conditions (économiques et éthiques).

¹ Chiffres hors créances ou dettes rattachées

Pour la BFCM, les ressources provenant de ces émissions SFEF atteignent 11,6 milliards d'euros à fin juin 2010, contre 11,1 milliards d'euros à fin décembre 2009 (la variation de l'encours sur le 1^{er} semestre 2010 est due uniquement à un effet de change).

Activité et résultats du Groupe

Analyse du bilan consolidé (y compris opérations de pension)

Les principales évolutions du bilan consolidé sont les suivantes :

- Les crédits à la clientèle, y compris les opérations de crédit-bail, s'élèvent à 160 679 millions d'euros au 30 juin 2010 contre 159 335 millions au 30 juin 2009. Avec 21 952 millions d'encours bruts, l'activité des nouvelles filiales (Targobank, Cofidis et CIC Iberbanco) se maintient malgré le contexte économique difficile.
- Les dépôts de la clientèle en hausse de 6% atteignent 101 455² millions d'euros au 30 juin 2010 contre 95 753 millions au 30 juin 2009. Les encours des nouvelles filiales représentent 11 742 millions d'euros à fin juin 2010.

Analyse du compte de résultat consolidé

Au 30 juin 2010, le PNB global du groupe BFCM atteint 4 218 millions d'euros contre 3 654 millions d'euros au 30 juin 2009 (+7,7% à périmètre constant). Les frais de fonctionnement s'élèvent à 2 468 millions d'euros au 30 juin 2010 contre 2 216 millions en juin 2009. Le coût du risque est en baisse de 51,1% à périmètre constant, passant de 824 millions à 580 millions.

Le résultat net global s'établit à 835 millions (contre 446 millions au premier semestre 2009), dont 680 millions pour la part du Groupe.

Analyse par activité :

Description des pôles d'activité

Les activités retenues correspondent à l'organisation du groupe BFCM. On pourra se reporter à la note annexe 3 qui fait apparaître les regroupements retenus, ainsi que la note annexe 2 (répartition détaillée par activité du bilan, du compte de résultat).

L'élimination intégrale des opérations réciproques entre les secteurs bancaires et d'assurance aboutit à des transferts comptables de patrimoine et de résultats entre la banque et l'assurance, de nature à fausser l'appréciation économique portée respectivement sur ces secteurs. Aussi, l'analyse par activité ci-dessous reprend les éléments relatifs à l'assurance avant élimination des opérations réciproques, dès lors que ces dernières sont représentatives de droits des assurés (produit des placements de l'assurance dans la banque, cotisations d'assurance exposées par les banques pour le compte de leurs salariés, etc.). Notamment, les « Produits des activités d'Assurance » diffèrent entre l'analyse par activité présentée ci-après et les états publiables en raison de ce retraitement.

- La banque de détail, cœur de métier du Groupe BFCM, regroupe :
le réseau de la BECM, le réseau des banques régionales du CIC et celui du CIC en Île-de-France, les agences CIC Iberbanco, le réseau Targobank Allemagne, le Groupe Cofidis, ainsi que toutes les activités spécialisées dont la commercialisation des produits est assurée par le réseau : crédit consommation, crédit-bail mobilier et LOA, crédit-bail immobilier, crédit vendeur PNF, affacturage, gestion collective, épargne salariale, immobilier.
- L'assurance, avec le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) et ses filiales dont la commercialisation des produits est assurée par le réseau. Les sociétés du GACM sont présentes sur le marché de l'assurance vie et non vie, du courtage assurance, de la réassurance, de la télésurveillance, et de la couverture financière de la maintenance automobile.

² Hors encours des émissions SFEF non pris en compte dans les dépôts clientèle.

- La banque de financement et de marché regroupe deux activités :
Le financement des grandes entreprises et des clients institutionnels, les financements à valeur ajoutée (financements de projets et d'actifs, financements export, etc...), l'international et les succursales étrangères ; les activités de marché de la BFCM et du CIC sont regroupées au sein d'une seule entité « CM-CIC Marchés » avec une direction unique.
Les activités de marché sont organisées au sein de trois métiers : Refinancement, Commercial et Compte Propre. Les opérations réalisées sur deux sites (Paris, Strasbourg) sont enregistrées dans deux bilans :
 - * Celui de la BFCM, pour le métier Refinancement
 - * Celui du CIC, pour les métiers Commercial et Compte Propre ;
- La banque privée regroupe les sociétés dont c'est la vocation principale, tant en France (CIC Banque Transatlantique, Dubly-Douilhet SA) qu'à l'étranger (Banque de Luxembourg, Banque CIC Suisse, Banque Transatlantique Luxembourg, CIC Private banking-Banque Pasche, Banque Transatlantique Belgium).
- Le capital-développement exercé pour compte propre constitue un pôle de résultat significatif. Cette filière va désormais s'organiser autour de trois entités : CIC Finance, CIC Banque de Vizille et IPO.
- Le pôle "logistique et holding" rassemble les éléments non affectables à un autre pôle d'activité ainsi que les structures à vocation purement logistique : les holdings intermédiaires, l'immobilier d'exploitation logé dans les sociétés spécifiques.

L'activité de banque de détail

(en millions d'euros)

	30 juin 2010	30 juin 2009	Evolution³ %
Produit net bancaire	3 172	2 769	+ 7,1%
Résultat brut d'exploitation	1 277	1 009	+19,4%
Résultat avant impôt	676	352	x 2,1
Résultat net	445	211	x 2,4

Au cours du premier semestre 2010, le groupe BFCM est resté à l'écoute de ses clients particuliers, associations, professionnels et entreprises.

Le dynamisme des réseaux représenté par les réseaux du CIC, de la BECM, lui ont permis de :

- enregistrer une hausse du nombre de clients de 133 522 pour un total de 4 366 225 (+3,2%) ;
- accroître les encours de crédits de 3% à 104,7 milliards d'euros, dont +6,4% pour l'habitat, +7,9% pour les crédits d'investissement;
- augmenter les dépôts de 6% à 61,1 milliards d'euros et l'épargne gérée de 7% à 62,5 milliards d'euros ;
- porter le nombre de contrats d'assurances IARD à 2 648 769 (+7,7% du portefeuille) ;
- et faire progresser les activités de services : banque à distance : +9,1% à 1 391 623 contrats, téléphonie : +58,8% à 205 511 contrats, télésurveillance : +11,8% à 54 649 contrats....

Les autres principaux réseaux (les nouvelles acquisitions Targobank, Cofidis, CIC Iberbanco) représentent à fin juin 2010, 7 213 288 clients, un encours bruts de crédits clientèle de 21 952 millions et, des dépôts pour 11 742 millions.

Le PNB de la banque de détail en hausse de 7,1% à périmètre constant, ressort à 3 172 millions d'euros au 30 juin 2010 (dont 740 millions pour TargoBank et 626 millions pour Cofidis), contre 2 769 millions au 30 juin 2009.

Les frais généraux augmentent de 1,3%³ à 1 895 millions.

Le coût du risque est de 603 millions (672 au 30 juin 2009).

Le résultat net de la banque de détail atteint 445 millions d'euros fin juin 2010 contre 211 fin juin 2009.

³ Evolution à périmètre constant

L'assurance

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2010	30 juin 2009	Evolution %
Produit net bancaire	512	382	+34,1%
Résultat brut d'exploitation	333	212	+57,3%
Résultat avant impôt	346	224	+54,7%
Résultat net	242	164	+48,0%

Le chiffre d'affaires de l'assurance, avec 5 milliards d'euros, affiche une progression de 56 % dont 93 % pour la partie « vie ». Les encours d'épargne assurance vie atteignent 49,4 milliards, en progression de près de 14% sur un an.

Le produit net assurance est de 512 millions d'euros au 30 juin 2010 contre 382 millions d'euros en 2009. Le résultat avant impôt est de 346 millions d'euros contre 224 millions d'euros.

La banque de financement et la banque de marché

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2010	30 juin 2009	Evolution %
Produit net bancaire	580	658	-11,9%
Résultat brut d'exploitation	441	523	-15,8%
Résultat avant impôt	499	380	+31,2%
Résultat net	360	272	+32,5%

Le résultat avant impôt s'inscrit à 499 millions d'euros au 30 juin 2010 contre 380 millions en 2009, avec un PNB de 580 millions d'euros contre 658 millions.

Au sein de ce métier, le résultat avant impôt de la banque de financement est multiplié par deux à 157 millions d'euros et son PNB s'établit à 223 millions d'euros (+4 %).

Le coût du risque est de 25 millions d'euros au 30 juin 2010 contre 98 millions d'euros au 30 juin 2009.

Pour les activités de marché, le résultat avant impôt évolue de 304 millions d'euros au 30 juin 2009 à 342 millions d'euros au 30 juin 2010 et le PNB de 444 millions d'euros à 357 millions d'euros.

Le coût du risque, en reprise de provisions de 83 millions d'euros au 30 juin 2010, était une charge nette de 45 millions d'euros en 2009.

La Banque privée

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2010	30 juin 2009	Evolution %
Produit net bancaire	198	211	-6,4%
Résultat brut d'exploitation	49	67	-27,1%
Résultat avant impôt	44	69	-36,8%
Résultat net	35	52	-32,2%

Le résultat avant impôt passe de 69 millions d'euros au 30 juin 2009 à 44 millions au 30 juin 2010 et le PNB de 211 millions d'euros à 198 millions. Malgré la crise, la performance commerciale est satisfaisante.

Capital développement

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2010	30 juin 2009	Evolution %
Produit net bancaire	100	16	x 6
Résultat brut d'exploitation	87	4	NA
Résultat avant impôt	87	4	NA
Résultat net	85	3	NA

Le métier réalise au 30 juin 2010 un résultat avant impôt de 87 millions d'euros (4 millions en 2009) et un PNB de 100 millions d'euros (16 millions en 2009). Le groupe est présent dans près de 500 entreprises françaises au travers d'un portefeuille de près de 1,5 milliard d'euros.

Logistique et Holding

(en millions d'euros)

	30 juin 2010	30 juin 2009	Evolution %⁴
Produit net bancaire	(288)	(330)	+10,3%
Résultat brut d'exploitation	(437)	(378)	+11,6%
Résultat avant impôt	(455)	(372)	+18,4%
Résultat net	(333)	(254)	+26,1%

Le PNB du métier Logistique et Holding comprend :

- Le PNB de l'activité Logistique et Divers pour 105 millions, comprenant le PNB des filiales logistiques de Targobank, Cofidis et la marge commerciale du Groupe EBRA ;
- Le PNB de l'activité Holding (-393 millions), incluant notamment le coût de l'insuffisance de fonds de roulement de cette activité (-160 millions), le coût du refinancement de Targobank (-106 millions), les amortissements des écarts d'évaluation de cette filiale et de Cofidis (-86 millions), les plans de développement CIC et les dividendes des titres de participation.

Les capitaux propres, gages de solidité financière, s'élèvent à 15,2 milliards d'euros.

2.1.2 Comptes consolidés condensés

Les comptes consolidés présentés ci-après sont établis en application de la norme IAS 34.

⁴ Evolution à périmètre constant

Bilan actif - IFRS

En millions	30.06.2010	31.12.2009	Notes
Caisse, Banques centrales	4 563	8 054	4a
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	49 580	51 628	5a
Instruments dérivés de couverture	531	1 710	6a
Actifs financiers disponibles à la vente	67 900	67 448	7
Prêts et créances sur les établissements de crédits	119 463	105 547	4a
Prêts et créances sur la clientèle	156 433	152 072	8a
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	725	522	6b
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	9 628	7 672	9
Actifs d'impôts courants	637	676	13a
Actifs d'impôts différés	1 260	1 128	13b
Comptes de régularisation et actifs divers	17 235	15 543	14a
Participation aux bénéfices différée	0	0	
Participations dans les entreprises mises en équivalence	636	615	15
Immeubles de placement	675	1 059	16
Immobilisations corporelles	1 933	1 955	17a
Immobilisations incorporelles	905	896	17b
Ecarts d'acquisition	3 995	3 990	18
Total de l'actif	436 099	420 516	

Bilan passif - IFRS

En millions	30.06.2010	31.12.2009	Notes
Banques centrales	569	1 265	4b
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	40 649	47 839	5b
Instruments dérivés de couverture	4 136	4 755	6a
Dettes envers les établissements de crédit	104 361	91 481	4b
Dettes envers la clientèle	109 952	105 649	8b
Dettes représentées par un titre	91 141	86 969	19
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-2 787	-1 777	6b
Passifs d'impôts courants	381	268	13a
Passifs d'impôts différés	996	988	13b
Compte de régularisation et passifs divers	11 335	10 892	14b
Provisions techniques des contrats d'assurance	53 774	51 004	20
Provisions	1 242	1 074	21
Dettes subordonnées	7 655	7 819	22
Capitaux propres totaux	12 695	12 290	
Capitaux propres part du Groupe	9 749	9 409	
Capital et réserves liées	1 880	1 880	23a
Réserves consolidées	7 480	6 774	23a
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-291	-53	23c
Résultat de l'exercice	680	808	
Participations ne donnant pas le contrôle*	2 945	2 881	
Total du passif	436 099	420 516	

*Anciennement "intérêts minoritaires"

COMPTE DE RESULTAT - IFRS

En millions	30.06.2010	30.06.2009	Notes IFRS
Intérêts et produits assimilés	7 611	8 803	25
Intérêts et charges assimilées	-5 077	-6 665	25
Commissions (produits)	1 528	1 435	26
Commissions (charges)	-431	-423	26
Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	34	176	27
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	49	-11	28
Produits des autres activités	5 834	3 871	29
Charges des autres activités	-5 331	-3 532	29
Produit net bancaire IFRS	4 218	3 654	
Charges générales d'exploitation	-2 324	-2 116	30a,30b
Dot/Rep sur amortissements et provisions des immos corporelles et incorporelles	-144	-100	30c
Résultat brut d'exploitation IFRS	1 750	1 438	
Coût du risque	-580	-823	31
Résultat d'exploitation IFRS	1 169	614	
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	24	39	15
Gains ou pertes sur autres actifs	3	4	32
Résultat avant impôt IFRS	1 197	658	
Impôts sur les bénéfices	-361	-210	34
Résultat net	835	447	
Participations ne donnant pas le contrôle*	155	106	
Résultat net (part du Groupe)	680	340	
	26,11	13,07	35

*Anciennement "intérêts minoritaires"

Résultat par action en euros*

* Le résultat dilué par action est identique au résultat par action

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

En millions d'euros	30.06.2010	30.06.2009	Notes IFRS
Résultat net	835	447	
Ecart de conversion	29	-12	
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-223	431	
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-61	-20	
Réévaluation des immobilisations	0	0	
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	5	-7	
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-250	391	23c,23d
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	585	837	
<i>Dont part du Groupe</i>	<i>442</i>	<i>695</i>	
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>143</i>	<i>143</i>	

Les rubriques relatives aux gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sont présentées pour leur montant net d'impôt.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En millions	Capital	Primes	Réserves consolidées (1)	Réserve de conversion	Gains/pertes latents ou différés (nets d'IS)		Résultat net part du groupe	Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres consolidés
					Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente	Variations de juste valeur des instruments dérivés de couverture				
Capitaux propres au 1er janvier 2009	1 302	578	6 898	-45	-1 119	-12	29	7 631	1 922	9 553
Augmentation de capital										
Affectation du résultat 2008			29				-29			
Distribution 2009 au titre du résultat 2008									-38	-38
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires			29				-29		-38	-38
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres						303	3	306	37	343
Résultat 1er semestre 2009							340	340	106	446
Sous-total						303	3	646	143	789
Effet des changements de périmètre			3			59	-11	51	697	748
Variation des taux de conversion				-7				-7	-10	-17
Capitaux propres au 30 juin 2009	1 302	578	6 929	-52	-757	-20	340	8 321	2 714	11 035
Capitaux propres au 1er juillet 2009	1 302	578	6 929	-52	-757	-20	340	8 321	2 714	11 035
Affectation du résultat 2008										
Distribution 2010 au titre du résultat 2009									-22	-22
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires									-22	-22
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres						756	-34	722	99	821
Résultat 2nd semestre 2009							468	468	115	583
Sous-total						756	-34	1 190	214	1 404
Effet des changements de périmètre			-115			-9	11	-113	-31	-144
Variation des taux de conversion				12				12	6	18
Capitaux propres au 31 décembre 2009	1 302	578	6 814	-40	-10	-43	808	9 409	2 881	12 290
Capitaux propres au 1er janvier 2010	1 302	578	6 814	-40	-10	-43	808	9 409	2 881	12 290
Affectation du résultat 2009			808				-808			
Distribution 2010 au titre du résultat 2009			-129					-129	-50	-179
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires			679				-808	-129	-50	-179
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres						-176	-61	-238	-13	-250
Résultat 2009							680	680	155	835
Sous-total						-176	-61	442	143	585
Effet des changements de périmètre			-3					-3	-35	-39
Variation des taux de conversion				31				31	7	38
Capitaux propres au 30 juin 2010	1 302	578	7 490	-9	-186	-104	680	9 749	2 945	12 695

(1) Les réserves sont constituées au 30 juin 2010 par la réserve légale pour 120 M€, les réserves statutaires pour 951 M€, et les autres réserves pour 6 419 M€.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE

	1er semestre 2010	1er semestre 2009
Résultat net	835	446
Impôt	361	210
Résultat avant impôts	1 197	657
+/- Dotations nettes aux amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	143	100
- Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	0	0
+/- Dotations nettes aux provisions	31	540
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-11	-27
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	-9	15
+/- /charges des activités de financement	0	0
+/- Autres mouvements	-1 114	-1 676
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	-960	-1 047
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	937	-17 372
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-667	13 836
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	-4 119	-5 360
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	340	-1 636
- Impôts versés	-184	-40
= Diminution/ nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-3 692	-10 572
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	-3 455	-10 962
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	573	2 164
+/- Flux liés aux immeubles de placement	0	-177
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-110	-152
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	463	1 834
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-179	-38
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	748	-838
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	569	-877
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE	154	-8
Augmentation/ nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-2 270	-10 013
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	-3 455	-10 962
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	463	1 834
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	569	-877
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	154	-8
<u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</u>	<u>4 667</u>	<u>11 462</u>
Caisse, banques centrales, CCP	6 790	11 172
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	-2 123	290
<u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</u>	<u>2 397</u>	<u>1 449</u>
Caisse, banques centrales, CCP	3 995	6 652
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	-1 598	-5 203
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-2 270	-10 013

30.06.2009 proforma	banque de détail *	assurance	financements et marchés	banque privée	capital développnt	logistique et holding **	inter activités ***	Total
Produit net bancaire	2 769	382	658	211	16	-330	-53	3 654
Frais généraux	-1 759	-170	-135	-144	-12	-48	53	-2 216
Résultat brut d'exploitation	1 010	212	523	67	4	-378	0	1 438
Coût du risque	-672		-143	2	0	-11		-824
Gains sur autres actifs	14	12	0	0		17		43
Résultat avant impôts	352	223	380	69	4	-372	0	657
Impôt sur les sociétés	-141	-60	-108	-18	-1	117		-210
Résultat net comptable	211	164	272	52	3	-255	0	446
Participations ne donnant pas le contrôle								106
Résultat net part du groupe								340

Pour rendre les traitements comptables comparables entre juin 2009 et juin 2010, les chiffres de juin 2009 ont été retraités des impacts suivants :

a) Impacts des reclassements entre activité "banque de détail" et activité "logistique et holding" (sans incidence sur le résultat net comptable)

* Banque de Détail : Frais Généraux (- 4) Impôt sur les sociétés (- 10) Résultat net comptable (- 14)

** Logistique et Holding : Frais Généraux (+ 4) Impôt sur les sociétés (+ 10) Résultat net comptable (+ 14)

b) Impacts des reclassements entre activité "logistique et holding" et colonne "inter activités" (sans incidence sur le résultat net comptable)

** Logistique et Holding : Produit net bancaire (- 84) Frais Généraux (+ 84)

*** colonne "inter activités" : Produit net bancaire (+ 84) Frais Généraux (- 84)

Cession des créances Lehman Brothers

Le Groupe a vendu au cours du 2ème trimestre 2010 la totalité de ses créances issues de la faillite des entités du groupe Lehman Brothers.

Ces créances correspondent à la valorisation de contrats de dérivés de taux et de crédit et à la valorisation d'opérations de prêts et emprunts de titres.

La cession de ces créances est définitive, et le taux de recovery correspondant au prix de cession, est ainsi fixé pour chacune d'elles. Cependant, la valeur (c'est-à-dire le montant notionnel) des créances cédées, qui dépend de modèles et de paramètres de marché retenus pour leur valorisation, est susceptible d'être ajustée par les administrateurs des procédures de faillite auprès de la Bankruptcy Court of the Southern District of New York et de la High Court of Justice of England and Wales, Chancery Division, Companies Court. Ainsi, une partie du paiement de la vente est différée et son versement sera fonction des montants notionnels des créances finalement acceptés lors de l'admission finale de la créance par les administrateurs des procédures de faillite.

Cette incertitude a fait l'objet d'une provision pour risques.

Le montant brut des créances cédées s'élève à 598 millions d'euros. Au titre des comptes au 30 juin 2010, cette opération a dégagé dans le compte de résultat un gain avant impôt de 121 millions d'euros dont -52 millions d'euros en PNB et +173 millions d'euros en coût du risque constatés dans le métier "Activités de Marché".

2b - Répartition du bilan par zones géographiques

	30.06.2010				31.12.2009			
	France	Europe hors France	Autres pays*	Total	France	Europe hors France	Autres pays*	Total
ACTIF								
Caisses, Banques centrales, CCP - Actif	1 152	2 162	1 249	4 563	4 719	2 280	1 055	8 054
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	48 001	925	654	49 580	50 965	285	377	51 628
Instruments dérivés de couverture - Actif	513	17	0	531	1 676	32	3	1 710
Actifs financiers disponibles à la vente	60 601	6 096	1 203	67 900	60 256	6 306	886	67 448
Prêts et créances sur les établissements de crédit	111 586	4 465	3 412	119 463	97 080	5 509	2 959	105 547
Prêts et créances sur la clientèle	132 510	20 570	3 353	156 433	128 623	20 572	2 877	152 072
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	9 622	6	0	9 628	7 666	6	0	7 672
Participations dans les entreprises MEE	217	167	252	636	196	160	260	615
PASSIF								
Banques centrales, CCP - Passif	0	569	0	569	0	1 265	0	1 265
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	39 183	1 251	215	40 649	43 438	4 205	195	47 839
Instruments dérivés de couverture - Passif	3 578	535	23	4 136	4 285	465	4	4 755
Dettes envers les établissements de crédit	104 327	0	34	104 361	89 400	0	2 081	91 481
Dettes envers la clientèle	85 022	23 864	1 066	109 952	81 651	23 136	862	105 649
Dettes représentées par un titre	73 042	9 688	8 412	91 141	70 505	11 413	5 051	86 969

* USA, Singapour, Tunisie et Maroc

2c - Répartition du compte de résultat par zones géographiques

	30.06.2010				30.06.2009			
	France	Europe hors France	Autres pays*	Total	France	Europe hors France	Autres pays*	Total
Produit net bancaire	2 983	990	245	4 218	2 461	1 013	179	3 654
Frais généraux	-1 776	-656	-36	-2 468	-1 505	-685	-26	-2 216
Résultat brut d'exploitation	1 207	334	210	1 750	957	328	153	1 438
Coût du risque	-136	-354	-91	-580	-455	-297	-72	-823
Gains sur autres actifs **	14	-2	14	27	21	7	15	43
Résultat avant impôts	1 085	-22	133	1 197	523	38	97	658
Résultat net global	738	-8	105	835	363	26	58	447
Résultat net part du Groupe	608	-24	96	680	274	11	55	340

* USA, Singapour, Tunisie et Maroc

** y compris résultat net des entités mises en équivalence et les pertes de valeur sur écarts d'acquisition

NOTE 3 - Composition du périmètre de consolidation

	30.06.2010			31.12.2009		
	Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *	Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *
A. Réseau bancaire						
Banque de l'Economie du Commerce et de la Monétique	99	99	IG	99	99	IG
Banque du Crédit Mutuel Ile-de-France (BCMI)	100	100	IG	100	100	IG
CIC Ouest (ex CIC Banque CIO - BRO)	100	92	IG	100	92	IG
CIC Banque Nord-Ouest (ex CIC Banque Scalbert Dupont - CIN)	100	92	IG	100	92	IG
Crédit Industriel et Commercial (CIC)	92	92	IG	92	92	IG
CIC Est (ex Société Nancéienne Varin Bernier)	100	92	IG	100	92	IG
CIC Iberbanco (ex Banco Popular France)	100	100	IG	100	100	IG
CIC Lyonnaise de Banque (LB)	100	92	IG	100	92	IG
CIC Société Bordelaise (SBCIC)	100	92	IG	100	92	IG
Targobank AG & Co. KGaA (ex Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA)	100	100	IG	100	100	IG
B. Filiales du réseau bancaire						
Banque de Tunisie	20	20	ME	20	20	ME
Banca Popolare di Milano	5	4	ME	5	4	ME
CM-CIC Asset Management (ex Crédit Mutuel Finance)	74	73	IG	74	72	IG
CM-CIC Bail (ex Bail Equipement)	99	92	IG	99	92	IG
CM-CIC Covered Bonds	100	100	IG	100	100	IG
CM-CIC Epargne salariale (ex CIC Epargne salariale)	100	92	IG	100	92	IG
CM-CIC Gestion	100	92	IG	100	92	IG
CM-CIC Laviolette Financement	100	92	IG	100	92	IG
CM-CIC Lease	100	96	IG	100	96	IG
CM-CIC Leasing Benelux (ex CM-CIC Bail Belgium)	100	92	IG	100	92	IG
CM-CIC Leasing GmbH	100	92	IG	100	92	IG
Cofidis Argentine	66	23	IG	66	23	IG
Cofidis Belgique	100	34	IG	100	34	IG
Cofidis Espagne	100	34	IG	100	34	IG
Cofidis France	100	34	IG	100	34	IG
Cofidis Italie	100	34	IG	100	34	IG
Cofidis République Tchèque	100	34	IG	100	34	IG
Cofidis Roumanie	100	34	IG	100	34	IG
Cofidis Slovaquie	100	34	IG	100	34	IG
Creatis	100	34	IG	100	34	IG
Crefidis	100	34	IG	100	34	IG
C2C	100	34	IG	100	34	IG
Factocic	85	79	IG	51	47	IG
FCT Home loans	100	100	IG	100	100	IG
Monabanq	100	34	IG	66	23	IG
Saint-Pierre SNC	100	92	IG	100	92	IG
SCI La Tréflière	46	46	ME	46	46	ME
Sofim	100	92	IG	100	92	IG
SOFEMO - Société Fédérative Europ.de Monétique et de Financement	100	97	IG	100	97	IG
Targo Finanzberatung GmbH (ex Citi Finanzberatung GmbH)	100	100	IG	100	100	IG
Targo Dienstleistungs GmbH (ex Citicorp Dienstleistung GmbH)	100	100	IG	100	100	IG
C. Banques de financement et activités de marché						
Cigogne Management	100	96	IG	100	96	IG
CM-CIC Securities	100	92	IG	100	92	IG
Ventadour Investissement	100	100	IG	100	100	IG
D. Banque privée						
Agefor SA Genève	70	65	IG	70	65	IG
Alternative gestion SA Genève	45	57	ME	45	57	ME
Banque de Luxembourg	100	95	IG	100	95	IG
Banque Pasche (Liechtenstein) AG	53	49	IG	53	49	IG
Banque Pasche Monaco SAM	100	92	IG	100	92	IG
Banque Transatlantique	100	92	IG	100	92	IG
Banque Transatlantique Belgium	100	91	IG	100	91	IG
Banque Transatlantique Luxembourg (ex Mutual Bank Luxembourg)	90	85	IG	90	85	IG
Calypso Management Company	70	65	IG	70	65	IG
CIC Private Banking - Banque Pasche	100	92	IG	100	92	IG
CIC Suisse (ex Banque CIAL Suisse)	100	92	IG	100	92	IG
Dubly-Douilhet	62	57	IG	63	58	IG
GPK Finance	100	92	IG	89	82	IG
LRM Advisory SA	70	65	IG	70	65	IG
Pasche Bank & Trust Ltd Nassau	100	92	IG	100	92	IG
Pasche Finance SA Fribourg	100	92	IG	100	92	IG
Pasche Fund Management Ltd	100	92	IG	100	92	IG
Pasche International Holding Ltd	100	92	IG	100	92	IG
Pasche SA Montevideo	100	92	IG	100	92	IG
Serficom Family Office Inc	100	92	IG	100	92	IG
Serficom Family Office Ltda Rio	52	48	IG	52	48	IG
Serficom Family Office SA	100	92	IG	100	92	IG
Serficom Investment Consulting (Shanghai)	100	92	IG	100	92	IG
Serficom Maroc SARL	100	92	IG	100	92	IG
Transatlantique Finance			FU	100	92	IG
Transatlantique Gestion (ex BLC Gestion)	100	92	IG	100	92	IG
Valeroso Management Ltd	100	92	IG	45	57	ME
E. Capital développement						
CIC Banque de Vizille	98	91	IG	98	91	IG
CIC Finance	100	92	IG	100	92	IG

	30.06.2010			31.12.2009		
	Pourcentage Contrôle	Intérêt	Méthode *	Pourcentage Contrôle	Intérêt	Méthode *
CIC Investissement (ex CIC Capital Développement)	100	92	IG	100	92	IG
CIC Investissement Alsace (ex Finances et Stratégies)	100	92	IG	100	92	IG
CIC Investissement Est (ex SNVB Participations)	100	92	IG	100	92	IG
CIC Investissement Nord (ex CIC Régions Expansion)	100	92	IG	100	92	IG
CIC Vizille Participation (ex CIC Lyonnaise de Participations)	100	92	IG	100	91	IG
Financière Voltaire	100	92	IG	100	92	IG
Institut de Participations de l'Ouest (IPO)	100	92	IG	100	92	IG
IPO Ingénierie	100	92	IG	100	92	IG
Sudinnova	57	52	IG	57	52	IG
Vizille Capital Finance	100	91	IG	100	91	IG
Vizille Capital Innovation	100	91	IG	100	91	IG
F. Logistique et Holding						
Adepi	100	92	IG	100	92	IG
Carmen Holding Investissement	67	67	IG	67	67	IG
CIC Migrations	100	92	IG	100	92	IG
CIC Participations	100	92	IG	100	92	IG
Cicor	100	92	IG	100	92	IG
Cicoval	100	92	IG	100	92	IG
CM Akquisitions	100	100	IG	100	100	IG
CMCP - Crédit Mutuel Cartes de Paiement	45	46	ME	45	46	ME
Cofidis Participations	51	34	IG	51	34	IG
Est Bourgogne Rhone Alpes (EBRA)	100	100	IG	100	100	IG
Efsa	100	92	IG	100	92	IG
Euro-Information	26	25	ME	26	25	ME
Gesteurop	100	92	IG	100	92	IG
Gestunion 2	100	92	IG	100	92	IG
Gestunion 3	100	92	IG	100	92	IG
Gestunion 4	100	92	IG	100	92	IG
Impex Finance	100	92	IG	100	92	IG
Marsovalor	100	92	IG	100	92	IG
Pargestion 2	100	92	IG	100	92	IG
Pargestion 4	100	92	IG	100	92	IG
Placinvest	100	92	IG	100	92	IG
Sofiholding 2	100	92	IG	100	92	IG
Sofiholding 3	100	92	IG	100	92	IG
Sofiholding 4	100	92	IG	100	92	IG
Sofinaction	100	92	IG	100	92	IG
Targo Akademie GmbH (ex Citicorp Akademie GmbH)	100	100	IG	100	100	IG
Targo Deutschland GmbH (ex Citicorp Deutschland GmbH)	100	100	IG	100	100	IG
Targo IT Consulting GmbH (ex Citigroup IT Consulting GmbH)	100	100	IG	100	100	IG
Targo Management AG (ex Citicorp Management AG)	100	100	IG	100	100	IG
Targo Realty Services GmbH (ex Citigroup Realty Services GmbH)	100	100	IG	100	100	IG
Ufigestion 2	100	92	IG	100	92	IG
Ugépar Service	100	92	IG	100	92	IG
Valimar 2	100	92	IG	100	92	IG
Valimar 4	100	92	IG	100	92	IG
VTP 1	100	92	IG	100	92	IG
VTP 5	100	92	IG	100	92	IG
G. Sociétés d'assurance						
ACM IARD	96	69	IG	96	69	IG
ACM Nord IARD	49	35	ME	49	35	ME
ACM Vie	100	72	IG	100	72	IG
Astree	30	22	ME	30	22	ME
Euro Protection Services	100	72	IG	100	72	IG
Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM)	73	72	IG	73	72	IG
ICM Life	100	72	IG	100	72	IG
ICM Ré	100	69	IG	100	69	IG
Immobilière ACM	100	72	IG	100	72	IG
Partners	100	72	IG	100	72	IG
Procourtage	100	72	IG	100	72	IG
RMA Watanya	20	14	ME	20	14	ME
Serenis Assurances (ex Assurances du Sud)	100	72	IG	100	72	IG
Serenis Vie (ex Télévie)	100	72	IG	100	72	IG
Royal Automobile Club de Catalogne	49	35	ME	49	35	ME
H. Autres sociétés						
ACM GIE	100	72	IG	100	72	IG
ACM Services	100	72	IG	100	72	IG
Agence Générale d'informations régionales	100	49	ME	100	100	IG
Darcy presse			NC	100	100	IG
Documents AP	100	100	IG	100	100	IG
Groupe Progrès	100	100	IG	100	100	IG
Immocity	100	100	IG	100	100	IG
Information pour la communication			FU	50	50	IG
Jean Bozzi Communication	100	100	IG	100	100	IG
La Gazette indépendante de Saone et Loire			FU	100	100	IG
La Tribune	100	100	IG	100	100	IG
Le Bien Public	100	100	IG	100	100	IG
Le Dauphiné Libéré	100	100	IG	100	100	IG
Les journaux de Saone et Loire	100	100	IG	100	100	IG
Lyon Plus			FU	100	100	IG

	30.06.2010			31.12.2009		
	Pourcentage Contrôle	Intérêt	Méthode *	Pourcentage Contrôle	Intérêt	Méthode *
Lyonnaise de Télévision			NC	60	60	IG
Massena Property	100	72	IG	100	72	IG
Massimob	100	69	IG	100	69	IG
Presse Diffusion	100	100	IG	100	100	IG
Promopresse	100	100	IG	100	100	IG
Publprint Dauphiné	100	100	IG	100	100	IG
Publprint province n° 1	100	100	IG	100	100	IG
Rhone Offset Presse	100	100	IG	100	100	IG
SCI ADS	100	71	IG	100	71	IG
SCI du Palais			NC	100	100	IG
SCI Hotel de Ville			NC	100	100	IG
SCI Le Progrès Confluence	100	100	IG	30	30	ME
SCI 6 Place Joubert			NC	100	100	IG
SNC Foncière Massena	99	71	IG	77	55	IG
Société d'Édition des hebdomadaires & périodiques locaux	100	100	IG	100	100	IG

* Méthode :

IG = Intégration Globale

IP = Intégration Proportionnelle

ME = Mise en Equivalence

NC = Non Consolidée

FU = Fusionnée

NOTE 4 - Caisse, Banques centrales

4a - Prêts et créances sur les établissements de crédit

	30.06.2010	31.12.2009
Caisse, Banques centrales		
Banques centrales	4 101	7 485
dont réserves obligatoires	1 364	2 560
Caisse	462	569
Total	4 563	8 054
Prêts et créances sur les établissements de crédit		
Comptes réseau Crédit Mutuel (1)	2 281	1 423
Autres comptes ordinaires	2 891	3 396
Prêts	106 431	91 951
Autres créances	724	890
Titres non cotés sur un marché actif	5 287	5 881
Pensions	539	855
Créances dépréciées sur base individuelle	1 485	1 506
Créances rattachées	158	165
Provisions pour dépréciation	-334	-520
Total	119 463	105 547

(1) concerne principalement les encours de reversement CDC (LEP, LDD, Livret bleu)

4b - Dettes envers les établissements de crédit

	30.06.2010	31.12.2009
Banques centrales		
Dettes envers les établissements de crédit	569	1 265
Comptes réseau Crédit Mutuel	0	0
Autres comptes ordinaires	9 377	2 097
Emprunts	91 225	86 817
Autres dettes	374	550
Pensions	3 230	1 929
Dettes rattachées	155	88
Total	104 930	92 746

NOTE 5 - Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

5a - Actifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2010			31.12.2009		
	Transaction	Juste valeur sur option	Total	Transaction	Juste valeur sur option	Total
. Titres	18 768	14 561	33 330	19 302	13 966	33 268
- Effets publics	4 371	50	4 421	4 754	88	4 843
- Obligations et autres titres à revenu fixe	13 007	3 585	16 592	12 307	3 419	15 725
. Cotés	13 007	3 269	16 276	12 307	3 350	15 656
. Non cotés	0	316	316	0	69	69
- Actions et autres titres à revenu variable	1 391	10 926	12 316	2 241	10 459	12 700
. Cotés	1 391	9 406	10 797	2 241	8 948	11 188
. Non cotés	0	1 520	1 520	0	1 511	1 511
. Instruments dérivés de transaction	4 095	0	4 095	3 384	0	3 384
. Autres actifs financiers		12 155	12 155		14 975	14 975
<i>dont pensions</i>		12 155	12 155		14 974	14 974
TOTAL	22 864	26 717	49 580	22 686	28 942	51 628

5b - Passifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2010	31.12.2009
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	10 559	9 784
Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat	30 090	38 055
TOTAL	40 649	47 839

Passifs financiers détenus à des fins de transaction

	30.06.2010	31.12.2009
. Vente à découvert de titres	3 572	4 168
- Effets publics	8	0
- Obligations et autres titres à revenu fixe	2 896	3 496
- Actions et autres titres à revenu variable	668	673
. Instruments dérivés de transaction	6 490	5 274
. Autres passifs financiers détenus à des fins de transaction	497	342
TOTAL	10 559	9 784

Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat

	30.06.2010			31.12.2009		
	Valeur Comptable	Montant dû à l'échéance	Ecart	Valeur Comptable	Montant dû à l'échéance	Ecart
. Titres émis	702	702	0	3 670	3 668	2
. Dettes interbancaires	26 606	24 470	2 136	27 193	27 175	18
. Dettes envers la clientèle	2 782	2 782	0	7 192	7 192	0
Total	30 090	27 954	2 136	38 055	38 035	20

NOTE 6 - Couverture

6a - Instruments dérivés de couverture

	30.06.2010		31.12.2009	
	Actif	Passif	Actif	Passif
. couverture de flux de trésorerie (Cash flow Hedge)	2	72	2	26
. couverture de juste valeur (variation enregistrée en résultat)	529	4 064	1 709	4 729
TOTAL	531	4 136	1 710	4 755

6b - Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux

	Juste valeur 30.06.2010	Juste valeur 31.12.2009	Variation de juste valeur
Juste valeur du risque de taux d'intérêt par portefeuilles			
. d'actifs financiers	725	522	203
. de passifs financiers	-2 787	-1 777	-1 010

6c - Analyse des instruments dérivés

	30.06.2010			31.12.2009		
	Notionnel	Actif	Passif	Notionnel	Actif	Passif
Instruments dérivés de transaction						
<i>Instrument de taux</i>						
Swaps	370 437	2 256	4 768	353 557	1 993	4 137
Autres contrats fermes	15 024	9	1	13 486	24	1
Options et instruments conditionnels	92 023	325	431	60 907	457	437
<i>Instrument de change</i>						
Swaps		29	95		21	43
Autres contrats fermes	265	105	66	231	147	123
Options et instruments conditionnels	17 027	260	261	14 769	157	158
<i>Autres que taux et change</i>						
Swaps	25 662	417	332	23 699	289	230
Autres contrats fermes	5 126	0	8	6 045	0	3
Options et instruments conditionnels	35 396	694	528	14 376	296	142
Sous-total	560 961	4 095	6 490	487 070	3 384	5 274
Instruments dérivés de couverture						
<i>couverture de Fair Value Hedge</i>						
Swaps	71 742	529	4 064	72 375	1 658	4 729
Autres contrats fermes	0	0	0	0	0	0
Options et instruments conditionnels	3	1	0	14	51	0
<i>couverture de Cash Flow Hedge</i>						
Swaps	96	0	72	86	0	26
Autres contrats fermes	0	0	0	0	0	0
Options et instruments conditionnels	0	2	0	0	1	0
Sous-total	71 841	531	4 136	72 474	1 710	4 755
Total	632 802	4 626	10 626	559 545	5 095	10 028

NOTE 7 - Actifs financiers disponibles à la vente

7a - Actifs financiers disponibles à la vente

	30.06.2010	31.12.2009
. Effets publics	14 421	15 270
. Obligations et autres titres à revenu fixe	45 960	44 950
- Cotés	45 498	44 512
- Non cotés	461	438
. Actions et autres titres à revenu variable	4 576	4 697
- Cotés	4 494	4 596
- Non cotés	82	101
. Titres immobilisés	2 629	2 223
- Titres de participations	1 859	1 410
- Autres titres détenus à long terme	343	393
- Parts dans les entreprises liées	422	420
- Titres prêtés	5	0
- Avances CC SCl douteuses	0	0
. Créances rattachées	315	309
TOTAL (1)	67 900	67 448
<i>Dont plus/moins values latentes sur obligations et autres titres à revenus fixe et sur effets publics comptabilisées directement en capitaux propres</i>	-630	-443
<i>Dont plus/moins values latentes sur actions et autres titres à revenu variable et sur titres immobilisés comptabilisées directement en capitaux propres</i>	426	433
<i>Dont dépréciations des obligations et autres titres à revenu fixe</i>	-81	-84
<i>Dont dépréciations des actions et autres titres à revenu variable et des titres immobilisés</i>	-1 587	-1 535

NOTE 8 - Clientèle

8a - Prêts et créances sur la clientèle

	30.06.2010	31.12.2009
Créances saines	145 524	141 182
. Créances commerciales	3 784	3 941
. Autres concours à la clientèle	140 694	136 550
- crédits à l'habitat	58 329	56 408
- autres concours et créances diverses dont pensions	82 365	80 142
. Créances rattachées	333	333
. Titres non cotés sur un marché actif	714	358
Créances d'assurance et réassurance	182	160
Créances dépréciées sur base individuelle	9 941	9 186
Créances brutes	155 647	150 527
Provisions individuelles	-6 070	-5 517
Provisions collectives	-361	-336
SOUS TOTAL I	149 216	144 674
Location financement (investissement net)	7 335	7 507
. Mobilier	4 619	4 897
. Immobilier	2 557	2 461
. Créances dépréciées sur base individuelle	160	149
Provisions pour dépréciation	-118	-109
SOUS TOTAL II	7 217	7 398
TOTAL	156 433	152 072
<i>dont prêts participatifs</i>	<i>7</i>	<i>6</i>
<i>dont prêts subordonnés</i>	<i>11</i>	<i>168</i>

Opérations de location financement avec la clientèle

	31.12.2009	Acquisition	Cession	Autres	30.06.2010
Valeur brute comptable	7 507	326	-503	5	7 335
Dépréciations des loyers non recouvrables	-109	-20	11	0	-118
Valeur nette comptable	7 398	306	-492	5	7 217

8b - Dettes envers la clientèle

	30.06.2010	31.12.2009
. Comptes d'épargne à régime spécial	29 011	30 296
- à vue	18 634	18 770
- à terme	10 377	11 525
. Dettes rattachées sur comptes d'épargne	251	18
Sous-total	29 262	30 314
. Comptes à vue	40 764	40 820
. Comptes et emprunts à terme	37 910	31 925
. Pensions	1 203	1 876
. Dettes rattachées	693	667
. Dettes d'assurance et de réassurance	119	47
Sous-total	80 690	75 335
TOTAL	109 952	105 649

NOTE 9 - Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance

	30.06.2010	31.12.2009
. Titres	9 592	7 653
- Effets publics	0	0
- Obligations et autres titres à revenu fixe	9 592	7 653
. Cotés	9 586	7 636
. Non cotés	5	16
. Créances rattachées	41	20
TOTAL BRUT	9 633	7 672
<i>dont actifs dépréciés</i>	<i>5</i>	<i>7</i>
Provisions pour dépréciation	-5	-1
TOTAL NET	9 628	7 672

NOTE 10 - Variation des dépréciations

	31.12.2009	Dotation	Reprise	Autres	30.06.2010
Prêts et créances Etablissements de crédit	-520	-60	293	-46	-334
Prêts et créances sur la clientèle	-5 962	-1 250	717	-55	-6 549
Titres en AFS "disponibles à la vente"	-1 620	-29	77	-96	-1 669
Titres en HTM "détenus jusqu'à l'échéance"	-1	-5	0	1	-5
Total	-8 103	-1 344	1 087	-197	-8 557

Au 30/06/2010, les provisions sur les prêts et les créances à la clientèle s'élevaient à 6549 M€ (contre 5 962 M€ fin 2009) dont 360 M€ de provisions collectives. S'agissant des provisions individuelles, elles se concentrent essentiellement sur les comptes ordinaires débiteurs à hauteur de 836 M€ (contre 848 M€ fin 2009) ainsi que les provisions sur les créances commerciales et autres concours (dont crédits à l'habitat) à hauteur de 5235 M€ (contre 4669 M€ fin 2009).

NOTE 11 - Instruments financiers - Reclassements

En application des nouveaux textes comptables et dans le cas rare de contexte de marché totalement disloqué, le groupe a transféré au 1er juillet 2008, 18,8 milliards d'euros d'encours du portefeuille de trading vers le portefeuille AFS (16,1 milliards d'euros) et vers le portefeuille de Loans & Receivables (2,7 milliards d'euros) ; et 6,5 milliards du portefeuille AFS vers le portefeuille Loans & Receivables (5,9 milliards d'euros) et vers le portefeuille HTM (0,6 milliards d'euros). Aucun nouveau transfert n'a été effectué depuis cette date.

	30.06.2010		31.12.2009	
	valeur comptable	juste valeur	valeur comptable	juste valeur
Portefeuille de Loans & Receivables	6 384	5 916	6 862	6 558
Portefeuille AFS	10 966	10 968	13 590	13 590

	1er sem 2010	1er sem 2009
Profits/(pertes) qui auraient été comptabilisés en résultat à la JV si les actifs n'avaient pas été reclassés	89	527
Gains/(pertes) latents qui auraient été constatés en capitaux propres si les actifs n'avaient pas été reclassés	-192	-449
Profits/(pertes) passés en résultat (PNB et coût du risque) liés aux actifs reclassés	102	-138

NOTE 12 - Note sur les expositions liées à la crise financière

Conformément à la demande du superviseur bancaire et du régulateur des marchés, il est présenté ci-après les expositions liées à la crise financière. Les portefeuilles ont été valorisés en prix de marché à partir de données externes venant des marchés organisés, des principaux brokers ou, lorsqu'aucun prix n'était disponible, à partir de titres comparables cotés sur le marché.

1/ Expositions RMBS

	Valeur comptable 30.06.2010	Valeur d'acquisition 30.06.2010	Valeur comptable 31.12.2009
Trading	1 193	1 230	1 067
Available For Sale	1 978	2 034	1 959
Loans	2 364	2 915	2 361
Total	5 535	6 179	5 387
France	15	17	18
Europe hors France	2 844	2 945	2 777
USA	2 206	2 736	2 082
Autres	470	481	510
Total	5 535	6 179	5 387
Agencies	719	702	688
AAA	3 018	3 106	3 080
AA	243	258	263
A	126	127	85
BBB	74	111	27
BB	81	100	42
Inférieur ou égal à B	1 274	1 775	1 194
Non noté	0	0	8
Total	5 535	6 179	5 387

1-1/ Expositions RMBS émis aux USA

	Valeur comptable 30.06.2010	Valeur d'acquisition 30.06.2010	Valeur comptable 31.12.2009
Origination 2005 et avant	455	586	529
Origination 2006	727	943	716
Origination 2007	776	952	722
Origination depuis 2008	248	255	115
Total	2 206	2 736	2 082

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

	Valeur comptable 30.06.2010	Valeur d'acquisition 30.06.2010	Valeur comptable 31.12.2009
Ambac	20	20	22
MBIA	5	5	4
FGIC	29	54	35
Total	53	79	61

2/ Expositions CMBS (commercial mortgage backed securities)

	Valeur comptable 30.06.2010	Valeur d'acquisition 30.06.2010	Valeur comptable 31.12.2009
France	1	2	1
Europe hors France	84	99	79
USA	222	222	0
Autres	106	114	118
Total	413	437	198
Trading	234	239	14
AFS	172	191	177
Loans	7	7	7
Total	413	437	198

3/ Expositions sur ABS

3-1/ Expositions sur CLO / CDO

CDO non couverts par CDS	Valeur comptable 30.06.2010	Valeur d'acquisition 30.06.2010	Valeur comptable 31.12.2009
Trading			
Available for sale	263	239	33
Loans	1 906	1 909	1 773
Total	2 169	2 148	1 806
France			
Europe hors France	778	781	801
USA	307	283	62
Autres	1 084	1 084	943
Total	2 169	2 148	1 806
AAA	1 391	1 381	1 434
AA	713	703	322
Autres	65	64	50
Total	2 169	2 148	1 806

3-2/ Expositions sur autres ABS

Autres ABS non couverts par CDS	Valeur comptable 30.06.2010	Valeur d'acquisition 30.06.2010	Valeur comptable 31.12.2009
Trading	466	472	689
Available for sale	500	501	528
Loans	292	298	315
Total	1 258	1 271	1 532
France	492	493	559
Europe hors France	715	727	903
USA	0	0	
Autres	51	51	70
Total	1 258	1 271	1 532
AAA	949	951	1 180
AA	123	127	148
A	10	10	13
BBB	176	183	191
BB			0
Inférieur ou égal à B			0
non noté			0
Total	1 258	1 271	1 532

3-3/ Expositions couvertes par des CDS

Au 30 juin 2010, l'encours des ABS couverts par des CDS s'élève à 797 millions d'euros.

4/ Expositions des LBO

	Valeur comptable 30.06.2010	Valeur comptable 31.12.2009
Détail par zone géographique des structures de financement dédiés		
France	1 399	1 371
Europe hors France	472	494
USA	142	140
Autres	51	50
Total	2 064	2 055
Détail par secteur des structures de financements dédiés - en %		
Biens et services industriels	20	22
Transport industriel	14	11
Santé	10	13
Voyages et loisirs	10	10
Construction	10	11
Télécommunications	6	6
Distribution	6	6
Médias	4	5
Autres < 4%	20	16
Total	100	100

5/ Opérations avec des véhicules ad hoc

Au 30 juin 2010, les lignes de liquidité accordées à 3 FCC représentent 321 millions d'euros.

NOTE 13 - Impôts

13a - Impôts courants

	30.06.2010	31.12.2009
Actif (par résultat)	637	676
Passif (par résultat)	381	268

13b - Impôts différés

	30.06.2010	31.12.2009
Actif (par résultat)	759	756
Actif (par capitaux propres)	501	372
Passif (par résultat)	797	815
Passif (par capitaux propres)	199	173

NOTE 14 - Comptes de régularisation, actifs et passifs divers

14a - Comptes de régularisation et actifs divers

	30.06.2010	31.12.2009
Comptes de régularisation actif		
Valeurs reçues à l'encaissement	215	523
Comptes d'ajustement sur devises	1 335	413
Produits à recevoir	425	395
Comptes de régularisation divers	1 640	2 123
Sous-total	3 616	3 454
Autres actifs		
Comptes de règlement sur opérations sur titres	433	163
Débiteurs divers	12 851	11 605
Stocks et assimilés	5	5
Autres emplois divers	-11	-11
Sous-total	13 278	11 761
Autres actifs d'assurance		
Autres	341	328
Sous-total	341	328
Total	17 235	15 543

14b - Comptes de régularisation et passifs divers

	30.06.2010	31.12.2009
Comptes de régularisation passif		
Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement	234	689
Comptes d'ajustement sur devises	17	596
Charges à payer	659	525
Comptes de régularisation divers	5 885	5 956
Sous-total	6 795	7 767
Autres passifs		
Comptes de règlement sur opérations sur titres	587	151
Versements restant à effectuer sur titres	82	114
Créditeurs divers	3 716	2 728
Sous-total	4 384	2 992
Autres passifs d'assurance		
Dépôts et cautionnements reçus	155	133
Autres	0	0
Sous-total	155	133
Total	11 335	10 892

NOTE 15 - Participation dans les entreprises mises en équivalence

Quote-part dans le résultat net des entreprises MEE

	30.06.2010		31.12.2009	
	Valeur de MEE	QP de résultat	Valeur de MEE	QP de résultat
ACM Nord	17	1	17	3
Alternative gestion SA Genève	1	0	1	0
ASTREE Assurance	17	1	16	2
Banca Popolare di Milano	127	-2	128	9
Banque de Tunisie	47	4	46	8
CMCP	5	0	5	8
Euro Information	184	9	174	18
RMA Watanaya	188	9	198	19
Royal Automobile Club de Catalogne	39	2	31	1
SCI Trefrière	11	0	13	1
Valeroso Management Ltd	0	0	0	0
Filiales du sous-groupe EBRA	0	0	-14	-16
TOTAL	636	24	615	55

NOTE 16 - Immeubles de placement

	31.12.2009	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2010
Coût historique	1 176	1	0	-348	828
Amortissement et dépréciation	-116	-1	0	-36	-153
Montant net	1 059	0	0	-384	675

NOTE 17 - Immobilisations corporelles et incorporelles

17a - Immobilisations corporelles

	31.12.2009	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2010
Coût historique					
Terrains d'exploitation	381	5	0	-20	366
Constructions d'exploitation	2 417	74	-8	-36	2 447
Autres immobilisations corporelles	1 098	29	-43	13	1 098
Total	3 896	109	-51	-43	3 911
Amortissement et dépréciation					
Terrains d'exploitation	-1	0	0	0	-1
Constructions d'exploitation	-1 192	-61	6	21	-1 226
Autres immobilisations corporelles	-749	-32	29	0	-751
Total	-1 942	-93	35	22	-1 979
Montant net	1 955	16	-16	-22	1 933

17 b - Immobilisations incorporelles

	31.12.2009	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2010
Coût historique					
. Immobilisations générées en interne	12	1	0	0	13
. Immobilisations acquises	1 100	37	-25	43	1 155
- logiciels	420	20	-9	0	431
- autres	680	16	-16	44	723
Total	1 112	37	-25	43	1 168
Amortissement et dépréciation					
. Immobilisations acquises	-217	-50	9	-5	-262
- logiciels	-140	-32	9	0	-164
- autres	-77	-18	0	-5	-99
Total	-217	-50	9	-5	-262
Montant net	896	-13	-16	38	905

NOTE 18 - Ecart d'acquisition

	31.12.2009	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2010
Ecart d'acquisition brut	4 114	5	0	0	4 119
Dépréciations	-124	0	0	0	-124
Ecart d'acquisition net	3 990	5	0	0	3 995

Filiales	Valeur de l'EA au 31.12.2009	Augmentation	Diminution	Variation dépréciation	Valeur de l'EA au 30.06.2010
Banca Popolare di Milano	41				41
Banque du Luxembourg	13				13
Banque Transatlantique	6				6
CIC Iberbanco	15				15
CIC Private Banking - Banque Pasche	43	5			49
Cofidis Participation	389				389
Crédit Industriel et Commercial (CIC)	506				506
GPK Finance	5				5
IPO	21				21
Monabanq	17				17
Targobank	2760				2 760
Autres	172				172
TOTAL	3 990	5	0	0	3 995

Les écarts d'acquisition font l'objet d'une revue détaillée en fin d'exercice afin de contrôler s'il y a lieu de procéder à des dépréciations définitives. Cette revue consiste selon les situations :

- à vérifier que la valeur de transaction la plus récente est au dessus de la valeur comptable, ou
 - à vérifier que les hypothèses de valorisation utilisées lors de l'acquisition sont toujours d'actualité.
- Au 30 juin 2010, il n'y a pas d'indice de dépréciation complémentaire par rapport au 31 décembre 2009.

NOTE 19 - Dettes représentées par un titre

	30.06.2010	31.12.2009
Bons de caisse	63	36
TMI & TCN	59 467	56 461
Emprunts obligataires	31 039	29 917
Dettes rattachées	573	555
TOTAL	91 141	86 969

NOTE 20 - Provisions techniques des contrats d'assurance

	30.06.2010	31.12.2009
Vie	45 081	43 006
Non vie	2 010	1 945
Unités de compte	6 454	5 858
Autres	229	196
TOTAL	53 774	51 004

NOTE 21 - Provisions

	31.12.2009	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice (provision utilisée)	Reprises de l'exercice (provision non utilisée)	Autres variations	30.06.2010
Provisions pour engagements de retraite	172	17	-3	-17	-3	167
Engagements de retraite à prestations définies et assimilés hors caisses de retraite						
Indemnités de fin de carrière (1)	61	16	-1	-9	-3	63
Compléments de retraite	66	2	0	-2	0	66
Primes liées aux médailles du travail (autres avantages à long terme)	35	0	0	-7	0	29
sous-total comptabilisé	162	17	-1	-17	-3	158
Retraites complémentaires à prestations définies assurées par les caisses de retraite du groupe						
Provision de l'insuffisance de réserve des caisses de retraite (2)	10	0	-2	0	0	9
Juste valeur des actifs						
sous-total comptabilisé	10	0	-2	0	0	9
Provisions pour risques	399	55	-21	-43	1	392
Sur engagements par signature	140	30	-10	-25	-5	130
Sur engagements de financement et de garantie	1				0	1
Sur risques pays	3				-1	2
Provision pour impôt	136	4	-7	-5	0	128
Provisions pour litiges	70	18	-2	-4	6	88
Provision pour risques sur créances diverses	49	4	-1	-9	0	43
Autres provisions pour risques de contrepartie	0				0	0
Autres provisions	503	206	-10	-22	6	683
Provision pour épargne logement	70	3	-1	-5	0	67
Provisions pour éventualités diverses	236	176	-9	-12	16	407
Autres provisions	197	26	-1	-5	-9	208
Total	1 074	279	-34	-82	4	1 242

Les hypothèses retenues sont celles du 31/12/2009.

NOTE 22 - Dettes subordonnées

	30.06.2010	31.12.2009
Dettes subordonnées	4 312	4 346
Emprunts participatifs	155	156
Dettes subordonnées à durée indéterminée	2 990	3 096
Autres dettes	1	127
Dettes rattachées	198	94
TOTAL	7 655	7 819

Principales dettes subordonnées

en k€	Type	Date Emission	Montant Emission	Montant fin d'exercice	Taux	Echéance
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	29.06.01	50 M€	50 M€	5,40	29.06.2011
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	19.07.01	700 M€	700 M€	6,50	19.07.2013
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	30.09.03	800 M€	800 M€	5,00	30.09.2015
CIC	Participatif	28.05.85	137 M€	137 M€	(1)	(2)
CIC	TSDI	30.06.06	200 M€	200 M€	(3)	indéterminé
CIC	TSDI	30.06.06	550 M€	550 M€	(4)	indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSS		1600 M€	1600 M€		indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Emprunt	28.12.05	500 M€	500 M€	(7)	indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	19.12.06	1000 M€	1000 M€	(5)	19.12.2016
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	18.12.07	300 M€	300 M€	5,10	18.12.2015
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	16.06.08	300 M€	300 M€	5,50	16.06.2016
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSS	17.10.08	147 M€	147 M€	(6)	indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	16.12.08	500 M€	500 M€	6,10	16.12.2016

(1) Minimum 85% (TAM+TMO)/2 Maximum 130% (TAM+TMO)/2

(2) Non amortissable, mais remboursable au gré de l'emprunteur à compter du 28.05.1997 à 130% du nominal revalorisé de 1,5% par an pour les années ultérieures

(3) Taux Euribor 6 mois + 167 points de base

(4) Taux Euribor 6 mois majoré de 107 points de base les dix premières années et pour les années suivantes et à défaut de remboursement anticipé, majoration de 207 points de base

(5) Taux Euribor 3 mois + 25 points de base

(6) Taux Euribor 3 mois + 665 points de base

(7) Taux Euribor 1 an + 0,3 points de base

NOTE 23 - Capitaux propres

23a - Capitaux propres part du groupe (hors gains ou pertes latents ou différés)

	30.06.2010	31.12.2009
. Capital et réserves liées au capital	1 880	1 880
- Capital	1 302	1 302
- Prime d'émission, apport, fusion, scission, conversion	578	578
. Réserves consolidées	7 480	6 774
- Réserves réglementées	7	7
- Réserves de conversion	-9	-40
- Autres réserves (dont effets liés à la première application)	7 486	6 940
- Report à nouveau	-3	-133
. Résultat de l'exercice	680	808
TOTAL	10 040	9 462

23b - Gains ou pertes latents ou différés

	30.06.2010	31.12.2009
Gains ou pertes latents ou différés* liés aux :		
. Actifs disponibles à la vente		
- actions	426	433
- obligations	-630	-443
. Dérivés de couverture (CFH)	-104	-43
. Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	24	19
TOTAL	-284	-34
dont part du groupe	-297	-53
dont participations ne donnant pas le contrôle	7	19

* soldes net d'IS.

23c - Recyclage de gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres

	Variations 30.06.2010	Variations 31.12.2009
Ecart de conversion		
Reclassement vers le résultat	0	0
Autres mouvements	29	-23
Sous-total	29	-23
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		
Reclassement vers le résultat	-141	595
Autres mouvements	-82	668
Sous-total	-223	1 263
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Reclassement vers le résultat	0	0
Autres mouvements	-61	-31
Sous-total	-61	-31
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	5	6
TOTAL	-250	1 214

23d - Impôt relatif à chaque composante de gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres

	Variations 30.06.2010			Variations 31.12.2009		
	Valeur brute	Impôt	Valeur nette	Valeur brute	Impôt	Valeur nette
Ecart de conversion	29	0	29	-23	0	-23
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-316	93	-223	1 708	-445	1263
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-62	1	-61	-30	-1	-31
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	5	0	5	6		6
Total des variations des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	-345	94	-250	1660	-446	1214

NOTE 24 - Engagements donnés et reçus

	30.06.2010	31.12.2009
Engagements donnés		
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissements de crédit	1 642	1 472
Engagements en faveur de la clientèle	39 118	38 147
Engagements de garantie		
Engagements d'ordre d'établissements de crédit	3 581	4 198
Engagements d'ordre de la clientèle	12 476	12 381
Engagements sur titres		
Titres acquis avec faculté de reprise	0	0
Autres engagements donnés	1 113	1 155
Engagements donnés de l'activité d'assurance	241	301
Engagements reçus		
Engagements de financement		
Engagements reçus d'établissements de crédit	14 727	14 754
Engagements reçus de la clientèle	0	0
Engagements de garantie		
Engagements reçus d'établissements de crédit	42 390	19 715
Engagements reçus de la clientèle	5 648	5 672
Engagements sur titres		
Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	0	0
Autres engagements reçus	1 223	532
Engagements reçus de l'activité d'assurance	7 484	7 497

NOTE 25 - Intérêts et produits/charges assimilés

	1er sem 2010		1er sem 2009	
	Produits	Charges	Produits	Charges
. Etablissements de crédit & banques centrales	1 740	-1 368	2 482	-2 092
. Clientèle	4 553	-1 733	4 675	-1 929
- dont location financement et location simple	1 140	-994	1 159	-990
. Instruments dérivés de couverture	920	-1 124	1 143	-1 203
. Actifs financiers disponibles à la vente	317		462	
. Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	82		40	
. Dettes représentées par un titre		-793		-1 324
. Dettes subordonnées		-59		-117
TOTAL (1)	7 611	-5 077	8 803	-6 665

NOTE 26 - Commissions

	1er sem 2010		1er sem 2009	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Etablissements de crédit	3	-2	2	-3
Clientèle	425	-9	411	-12
Titres	375	-44	305	-37
<i>dont activités gérées pour compte de tiers</i>	257		227	
Instruments dérivés	2	-12	3	-4
Change	8	-3	10	-2
Engagements de financement et de garantie	14	-7	15	-10
Prestations de services	701	-354	688	-355
TOTAL	1 528	-431	1 435	-423

NOTE 27 - Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

	1er sem 2010	1er sem 2009
Instruments de transaction	-132	381
Instruments à la juste valeur sur option	56	-112
Inefficacité des couvertures	87	-121
. Sur couverture de flux de trésorerie (CFH)	-1	0
. Sur couverture de juste valeur (FVH)	88	-121
. Variations de juste valeur des éléments couverts	-75	364
. Variations de juste valeur des éléments de couverture	162	-485
Résultat de change	23	27
Total des variations de juste valeur	34	175

NOTE 28 - Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente

	1er sem 2010			
	Dividendes	PV/MV réalisées	Dépréciation	Total
. Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe		15	0	15
. Actions et autres titres à revenu variable	6	6	-10	2
. Titres immobilisés	50	6	-19	37
. Autres	0	-4	0	-4
Total	56	23	-29	49

	1er sem 2009			
	Dividendes	PV/MV réalisées	Dépréciation	Total
. Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe		-53	0	-53
. Actions et autres titres à revenu variable	11	11	-5	16
. Titres immobilisés	53	-19	-6	27
. Autres	0	-1	0	-1
Total	64	-63	-11	-11

NOTE 29 - Produits et charges des autres activités

	1er sem 2010	1er sem 2009
Produits des autres activités		
. Contrats d'assurance :	5 542	3 761
- primes acquises	4 902	3 119
- produits nets des placements	618	625
- produits techniques et non techniques	22	17
. Immeubles de placement :	0	3
- reprises de provisions/amortissements	0	2
- plus values de cession	0	1
. Autres produits	291	106
Sous-total	5 834	3 871
Charges des autres activités		
. Contrats d'assurance :	-4 987	-3 362
- charges de prestations	-2 314	-2 264
- variation des provisions	-2 679	-1 109
- charges techniques et non techniques	7	12
. Immeubles de placement :	-9	-11
- dotations aux provisions/amortissements (selon traitement retenu)	-9	-11
. Autres charges	-335	-159
Sous-total	-5 331	-3 532
Total net des autres produits et charges	503	339

NOTE 30 - Frais généraux

	1er sem 2010	1er sem 2009
Charges de personnel	-1 246	-1 192
Autres charges	-1 222	-1 024
TOTAL	-2 468	-2 216

30 a - Charges de personnel

	1er sem 2010	1er sem 2009
Salaires et traitements	-824	-759
Charges sociales	-298	-268
Avantages du personnel à court terme	-3	-4
Intéressement et participation des salariés	-55	-100
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	-69	-62
Autres	2	0
TOTAL	-1 246	-1 192

Effectifs moyens

	1er sem 2010	1er sem 2009
Techniciens de la banque	23 526	21 606
Cadres	12 667	10 763
Total	36 193	32 369
Ventilation par pays		
France	26 686	24 100
Etranger	9 507	8 269
Total	36 193	32 369

30 b - Autres charges d'exploitation

	1er sem 2010	1er sem 2009
Impôts et taxes	-111	-88
Services extérieurs	-972	-843
Autres charges diverses (transports, déplacements, ...)	5	8
Total	-1 078	-924

30 c - Dotations et reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles

	1er sem 2010	1er sem 2009
Amortissements :	-144	-100
- immobilisations corporelles	-94	-86
- immobilisations incorporelles	-50	-13
Dépréciations :	0	0
- immobilisations corporelles	0	0
- immobilisations incorporelles	0	0
Total	-144	-100

NOTE 31 - Coût du risque

30.06.2010	Dotations	Reprises	Créances irrécouvrables couvertes	Créances irrécouvrables non couvertes	Recouvrement sur créances apurées	TOTAL
Etablissements de crédit	-60	293	-116	0	0	116
Cliantèle	-872	696	-316	-246	27	-710
. Location financement	-1	1	-1	-4	0	-4
. Autres - clientèle	-871	695	-316	-242	27	-707
Sous total	-932	989	-433	-246	27	-595
HTM - DJM	-5	0	0	0	0	-5
AFS - DALV	0	1	-34	-28	0	-60
Autres	-34	103	0	-4	15	79
Total (1)	-971	1 093	-467	-277	42	-580

30.06.2009	Dotations	Reprises	Créances irrécouvrables couvertes	Créances irrécouvrables non couvertes	Recouvrement sur créances apurées	TOTAL
Etablissements de crédit	-40	0	0	0	0	-40
Cliantèle	-828	417	-111	-323	91	-754
. Location financement	-2	1	-1	-1	0	-3
. Autres - clientèle	-826	416	-111	-322	91	-752
Sous total	-868	417	-111	-323	91	-794
HTM - DJM	0	0	0	0	0	0
AFS - DALV	0	0	0	-4	0	-4
Autres	-51	32	0	-6	1	-25
Total	-919	449	-111	-333	92	-823

NOTE 32 - Gains ou pertes sur autres actifs

	1er sem 2010	1er sem 2009
Immobilisations corporelles et incorporelles	3	4
. MV de cession	-8	-1
. PV de cession	11	5
PV/MV sur titres consolidés cédés	0	0
TOTAL	3	4

NOTE 33 - Variations de valeur des écarts d'acquisition

	1er sem 2010	1er sem 2009
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0
Ecart d'acquisition négatif passé en résultat	0	0
TOTAL	0	0

NOTE 34 - Impôts sur les bénéfices

Décomposition de la charge d'impôt

	1er sem 2010	1er sem 2009
Charge d'impôt exigible	-316	-269
Charge d'impôt différé	-52	53
Ajustements au titre des exercices antérieurs	6	5
TOTAL (1)	-361	-210

NOTE 35 - Résultat par action

	1er sem 2010	1er sem 2009
Résultat net part du Groupe	680	340
Nombre d'actions à l'ouverture	26 043 845	26 043 845
Nombre d'actions à la clôture	26 043 845	26 043 845
Nombre moyen pondéré d'actions	26 043 845	26 043 845
Résultat de base par action	26,11	13,07
Nombre moyen pondéré d'actions susceptibles d'être émises	0	0
Résultat dilué par action	26,11	13,07

NOTE 36 - Encours des opérations réalisées avec les parties liées

Eléments de bilan relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

	30.06.2010			31.12.2009		
	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Confédération Nationale	Entreprises mères Groupe CM5	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Confédération Nationale	Entreprises mères Groupe CM5
Actif						
Prêts, avances et titres						
Prêts et créances sur les établissements de crédit	4	3 868	88 305	0	3 584	84 688
Prêts et créances sur la clientèle	0	39	0	0	36	0
Titres	0	363	31	0	419	27
Actifs divers	0	0	0	0	0	0
Total	4	4 270	88 335	0	4 039	84 715
Passif						
Dépôts						
Dettes envers les établissements de crédit	0	5 592	57 381	0	5 821	51 683
Dettes envers la clientèle	0	35	0	0	37	0
Dettes représentées par un titre	0	760	16	0	831	0
Passifs divers	0	308	1 258	0	266	1 250
Total	0	6 694	58 655	0	6 955	52 933
Engagements de financement et de garantie						
Engagements de financement donnés	0	0	0	0	0	0
Engagements de garantie donnés	2	0	0	0	0	0
Engagements de financement reçus						
Engagements de financement reçus	0	0	0	0	0	0
Engagements de garantie reçus	0	59	253	0	54	245

Eléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

	1er sem 2010			1er sem 2009		
	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Confédération Nationale	Entreprises mères Groupe CM5	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Confédération Nationale	Entreprises mères Groupe CM5
Intérêts reçus	5	56	1 247	4	85	1 620
Intérêts versés	0	-17	-739	0	-115	-935
Commissions reçues	2	0	11	3	0	10
Commissions versées	-2	0	-117	-2	-2	-115
Autres produits et charges	1	-64	7	0	-99	5
Frais généraux	-132	0	-11	-108	0	-9
Total	-126	-25	397	-103	-131	576

La confédération nationale est constituée des autres fédérations régionales du Crédit Mutuel non affiliées au groupe CMCEE. Les relations avec les entreprises mères sont principalement de prêts et emprunts dans le cadre de la gestion de la trésorerie.

Chapitre III Le rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels

Banque Fédérative du Crédit Mutuel

BFCM

Période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle 2010**

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.
1, cours Valmy
92923 Paris-La Défense Cedex

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
41, rue Ybry
92576 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Banque Fédérative du Crédit Mutuel BFCM

Période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010

Aux Actionnaires,

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 de la BFCM, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010, 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, dans un contexte économique et des conditions de marché toujours dégradés. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. 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.

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.

2. Vérification spécifique

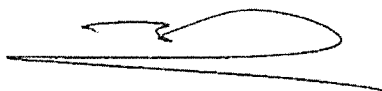
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 29 juillet 2010

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

A handwritten signature in black ink, consisting of a long horizontal line with a loop at the end.

Arnaud Bourdeille

ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in black ink, featuring a large, stylized initial 'I' followed by a series of connected loops.

Isabelle Santenac

Chapitre IV Documents accessibles au public

4.1. Documents accessibles au public

Pendant la durée de validité du document de référence, les documents suivants (ou copie de ces documents) peuvent être consultés :

a) Par voie électronique sur le site internet de la BFCM (*Espace Institutionnel*).

<http://www.bfcm.creditmutuel.fr>

- Les informations financières historiques de la BFCM et du Groupe CM5-CIC pour chacun des deux exercices précédant la publication du document d'enregistrement.
- Le document de référence de l'exercice 2009 et ceux des deux exercices précédents.
- Le document d'information annuel : *conformément aux dispositions des articles L. 451-1-1 du Code monétaire et financier et 222-7 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, le document d'information annuel mentionne les informations publiées ou rendues publiques par la Banque Fédérative du Crédit Mutuel, sa principale filiale le CIC et le Groupe Crédit Mutuel Centre Est Europe pour satisfaire à ces obligations législatives ou réglementaires. Il recense les informations des douze derniers mois, en les classant par type de support de diffusion.*

b) Sur support physique

- L'acte constitutif et les statuts de l'émetteur
- Tous rapports, courriers et autres documents, informations financières historiques, évaluations et déclarations établis par un expert à la demande de l'émetteur, dont une partie est incluse ou visée dans le document de référence.
- Les informations financières historiques des filiales de la BFCM pour chacun des deux exercices précédant la publication du document d'enregistrement.

en adressant une demande par courrier à :

Banque Fédérative du Crédit Mutuel

Département Juridique

34 Rue du Wacken BP 412

67002 STRASBOURG Cedex

4.2. Responsable de l'information

M. Marc BAUER

Directeur Financier de la BFCM et du Groupe CM5-CIC

Téléphone : 03 88 14 68 03

Email : bauerma@cmcee.creditmutuel.fr