

# Crédit Mutuel

**Banque Fédérative**



## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**30 JUIN 2011**

*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 engagements ou tout 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

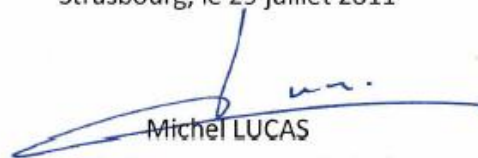
**Responsable du rapport financier semestriel**

Monsieur Michel LUCAS, Président 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 ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Strasbourg, le 29 juillet 2011

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, sweeping initial 'M' followed by the name 'LUCAS' in a smaller, more legible script.

Michel LUCAS

Président Directeur Général

## Chapitre I Informations sur les tendances

### 1.1. Déclaration sur les perspectives de la BFCM

#### Perspectives 2011 :

De nombreux risques planent encore sur l'environnement économique et financier :

- De fortes incertitudes pèsent sur la capacité effective de certains des pays européens à mettre en œuvre les ajustements structurels qui leur permettront d'assurer le service de leur dette ;
- La reprise économique pourrait être moins forte qu'escomptée, notamment en raison d'un regain de faiblesse de l'activité économique et du marché immobilier nord-américain ;
- La faiblesse des rendements des supports d'investissement classiques et les taux d'intérêts bas pourraient conduire certains acteurs à spéculer inconsidérément avec effet de levier sur des actifs risqués, accentuant ou créant de nouveaux déséquilibres financiers.

En raison de ces facteurs, la croissance économique reste marquée par des à-coups périodiques rendant la prévision difficile. Dans ce contexte incertain, la pérennité de l'amélioration des conditions d'exploitation constatée au premier semestre 2011 pourrait être menacée, mais reste difficilement quantifiable.

### 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

Les principaux facteurs de risques de nature à influencer sur le niveau de résultat de l'exercice en cours résident dans les points suivants :

- il n'est pas encore exclu que les risques de défaut sur la dette souveraine ne puissent se traduire par un choc de liquidité sur les marchés qui serait préjudiciable à l'activité bancaire, notamment sur les activités de refinancement ;
- une augmentation des risques de contrepartie sur la clientèle et les banques liée à une dégradation de la conjoncture ;
- une volatilité défavorable des marchés boursiers et financiers.

Par ailleurs, la BFCM a finalisé l'acquisition de 50% des actions de la Banque du Groupe Casino le 7 juillet 2011, après obtention des autorisations réglementaires nécessaires. L'impact sur les comptes consolidés de la BFCM de cette opération ne devrait pas être significatif sur l'exercice 2011.

## Chapitre II Les comptes semestriels

### 2.1. Informations semestrielles intermédiaires

#### 2.1.1 Rapport semestriel d'activité

##### **Economie : perte de confiance sur la dette souveraine des Etats développés**

Le premier semestre 2011 aura été marqué par plusieurs événements négatifs : tremblement de terre et tsunami au Japon, nouvelle baisse des prix de l'immobilier et de l'activité aux Etats-Unis, et crise endémique de la dette en Europe. La croissance mondiale du premier trimestre 2011 devrait néanmoins s'établir à 4,3% pour le premier trimestre 2011 (taux annualisé – estimation FMI), portée seulement par la vitalité des pays émergents, Asie en tête, et le dynamisme allemand en zone euro.

En France, l'activité a connu un rebond au premier trimestre (+3,9% en taux annuel) ; il semble que ce bon résultat soit essentiellement issu de phénomènes techniques de rattrapage : la production des industries chimiques et des raffineries a rebondi pour effacer l'effet des grèves d'octobre 2010 et la production manufacturière a été portée par la reconstitution des stocks des entreprises.

Le paysage économique de la fin du premier semestre 2011 est dominé par la crise sur la dette en Europe. Le plan de sauvetage initial de 110 milliards d'euros accordé par l'Union Européenne et le FMI à la Grèce en 2010 s'est finalement révélé insuffisant. Le Parlement grec a dû voter fin juin un nouveau plan d'austérité qui a pour objectif de réaliser 28 milliards d'euros d'économies budgétaires en quatre ans et des privatisations pour 50 milliards. Ces mesures n'ont toujours pas suffi à étouffer la défiance des marchés, débouchant le 21 juillet 2011 sur un deuxième plan de sauvetage européen et 158 milliards d'euros d'aides nouvelles sous forme de prêts à la Grèce.

L'exemple grec a nourri les doutes quant à la capacité effective de remboursement des Etats des pays développés ; ces craintes s'étendent non seulement aux pays périphériques de la zone euro mais, petit à petit, à tous les pays présentant des déficits budgétaires importants, y compris peut-être des Etats-Unis empêtrés dans les débats politiques liés au relèvement du plafond de sa dette.

Les emprunts souverains des pays développés étaient jusqu'ici considérés comme sans aucun risque de contrepartie ; la possible fin de ce paradigme plonge les marchés dans l'incertitude.

### **L'activité du Groupe BFCM au premier semestre**

#### **Le Groupe CM5-CIC est devenu CM10-CIC**

Depuis le 1er janvier 2011, le Groupe CM5-CIC s'est enrichi des nouveaux partenariats avec cinq Fédérations de Crédit Mutuel, donnant naissance au CM10-CIC : Centre, Dauphiné-Vivaraïis, Loire Atlantique –Centre Ouest, Méditerranéen. Ces réseaux ont adhéré à la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel, société mère de la BFCM.

La BFCM est la société holding du Groupe CM10-CIC et intervient à ce titre sur les marchés de capitaux afin de couvrir les besoins de refinancement du Groupe. Elle développe également des opérations d'ingénierie financière et porte le portefeuille de participations.

#### **Activité et résultats des principales filiales de la BFCM au premier semestre 2011.**

##### **Groupe CIC**

Le premier semestre 2011 est marqué par la poursuite de l'acquisition de clientèle et du développement du réseau, la baisse du coût du risque dans la banque de détail et la banque de financement, la progression des encours de crédits, des dépôts et des activités d'assurances et de services (banque à distance, télésurveillance et téléphonie).

L'encours global de crédits s'établit à 129,9 milliards d'euros (+ 3,9 % par rapport à juin 2010), celui des dépôts à 94,5 milliards (+ 16,4 %) et celui des capitaux gérés et conservés à 223,5 milliards (+ 4,3 %).

La banque de détail en France constitue le cœur de métier du CIC qui a poursuivi l'amélioration de la qualité de son réseau avec la création de 36 points de vente.

Au 30 juin 2011, le PNB total du CIC progresse à 2 420 millions d'euros contre 2 376 millions d'euros en juin 2010. Le coût du risque diminue à 211 millions d'euros (dont une charge nette d'impôt de 70 M€ liée au portefeuille de titres grecs concernés par le plan de soutien de l'Union européenne) contre 220 millions d'euros en 2010. Le coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits baisse à hauteur de 0,32 %. Le ratio de couverture des créances douteuses atteint 59,5 %.

Le résultat net comptable consolidé du CIC ressort à 526 millions d'euros au 1er semestre 2011, soit 461 millions d'euros en contribution au résultat consolidé IFRS de la BFCM.

Les activités et les résultats du CIC sont également repris dans l'analyse sectorielle du résultat des différents pôles d'activité à fin juin 2011 du Groupe BFCM.

## **Groupe des Assurances du Crédit Mutuel**

Le chiffre d'affaires assurance du GACM au 30 juin 2011 s'établit à 4,47 milliards d'euros en baisse de 13,2% par rapport au 1er semestre 2010. L'un des principaux facteurs qui explique cette baisse tient à l'atonie globale du marché français de la collecte en assurance vie. Les résultats techniques sur assurances de biens sont en progression, 2010 ayant été marquée par une vague de catastrophes naturelles (tempête Xynthia, grêle). Le GACM a cédé sa filiale de réassurance luxembourgeoise ICM Ré au premier semestre, mais garde une implantation locale à travers ICM Life. Avec 323 millions d'euros de contribution au résultat consolidé IFRS de la BFCM, le pôle assurance enregistre une hausse de 33% par rapport à mi-2010.

## **Targobank**

Après une année 2010 marquée par le changement de marque de la banque (de Citibank vers Targobank) et sa migration sur les plateformes informatiques du Groupe, 2011 a débuté par de nouvelles campagnes de notoriété permettant notamment aux prêts directs à la consommation de progresser, dans un contexte économique allemand dynamique. Les crédits atteignent au total 9,9 milliards d'euros fin juin et les dépôts comptables 8,6 milliards. Ces derniers ont connu une baisse de leurs encours par rapport au début de l'année, en raison de la surenchère de rémunération sur ces produits en Allemagne. Des synergies nouvelles avec le Groupe sont apparues : pour la première fois, le réseau Targobank a participé à la commercialisation auprès de sa clientèle d'un emprunt émis par la BFCM en juin 2011. En matière de résultat, la contribution de Targobank progresse fortement en atteignant 131 millions d'euros fin juin 2011 (avant amortissement des écarts d'évaluation issus de l'allocation du prix d'acquisition), soit une hausse de 73% par rapport à la même période de 2010.

## **Groupe Cofidis**

L'activité du semestre a été marquée par la mise en œuvre en France des dispositions de la loi Lagarde sur le crédit à la consommation, qui a entraîné de nombreuses adaptations dans la gestion de l'activité. Les procédures de commercialisation du crédit ont notamment été revues (avec l'introduction d'un lourd formalisme dans la constitution des dossiers de crédit qui suscite quelquefois l'incompréhension des clients), des vérifications obligatoires de la solvabilité des clients en compte et une modification imposée des modalités de remboursement sur crédits en stock. Malgré ces éléments défavorables au développement de l'activité, la contribution au résultat consolidé avant amortissement des écarts d'évaluation issus de l'allocation du prix d'acquisition est en hausse de 4%, avec 72 millions d'euros.

## **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 162 642 millions d'euros au 30 juin 2011 contre 156 433 millions au 30 juin 2010. Avec 21 milliards 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 14% atteignent 112 237 <sup>1</sup> millions d'euros au 30 juin 2011 contre 98 332 millions au 30 juin 2010.

*Analyse du compte de résultat consolidé*

Au 30 juin 2011, le PNB global du groupe BFCM atteint 4 479 millions d'euros contre 4 218 millions d'euros au 30 juin 2010 (+4,7% à périmètre constant). Les frais de fonctionnement s'élèvent à 2 539 millions d'euros au 30 juin 2011 contre 2 468 millions en juin 2010. Le coût du risque augmente de 7,3% à périmètre constant, passant de 580 millions à 624 millions.

Par ailleurs, le Conseil de l'Union européenne a acté le 21 juillet 2011 un nouveau plan de soutien à la Grèce pour couvrir intégralement son déficit de financement public, avec notamment la participation volontaire du secteur privé. En conséquence, le Groupe BFCM a constaté une charge nette d'impôt de 76 millions d'euros sur les portefeuilles titres concernés par le plan de soutien. L'encours comptable de la dette souveraine grecque du Groupe BFCM (pour l'essentiel logée dans des entités internationales) s'élève à 746 millions d'euros après cette dépréciation.

Le résultat net global s'établit à 916 millions (contre 835 millions au premier semestre 2010), dont 745 millions pour la part du Groupe.

---

<sup>1</sup> Hors encours des émissions SFEF non pris en compte dans les dépôts clientèle.

## **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).

- 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, le réseau Banco Popular Hipotecario (BPH), 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.
- 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, Banque Transatlantique Londres).
- Le capital-développement exercé pour compte propre constitue un pôle de résultat significatif. Au 1<sup>er</sup> janvier 2011, les entités exerçant cette activité (CIC Finance, CIC Investissement, CIC Banque de Vizille et IPO) ont été regroupées au sein du pôle CM-CIC Capital Finance.
- 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, la presse.

### **L'activité de banque de détail**

(en millions d'euros)

	<b>30 juin 2011</b>	<b>30 juin 2010</b>	<b>Evolution<sup>2</sup> %</b>
Produit net bancaire	3 148	3 172	-1,4%
Résultat brut d'exploitation	1 241	1 276	-3,6%
Résultat avant impôt	850	676	+24,5%
Résultat net	573	445	+27,3%

Au cours du premier semestre 2011, le groupe BFCM est resté à l'écoute de ses clients particuliers, associations, professionnels et entreprises.

<sup>2</sup> Evolution à périmètre constant

Le développement de la banque de détail au CIC a permis de :

- enregistrer une hausse du nombre de clients de 69 872 (dont 10 187 professionnels et 605 entreprises) pour un total de 4 417 658 (+ 1,6 %) ;
- accroître les encours de crédits de 4% à 99,5 milliards d'euros (dont + 4,4 % pour l'habitat, + 8,4 % pour les crédits d'investissement);
- augmenter les dépôts de 21,5 % à 68,7 milliards d'euros;
- porter le nombre de contrats d'assurances IARD à 2 807 288 (+ 6 %) ;
- et faire progresser les activités de services (banque à distance : + 7,1 % à 1 488 357 contrats, téléphonie : + 32,8 % à 272 852 contrats, télésurveillance : + 12,3 % à 61 384 contrats...).

Le PNB de la banque de détail en retrait de 1,4% à périmètre constant, ressort à 3 148 millions d'euros au 30 juin 2011 (dont 703 millions pour TargoBank et 605 millions pour Cofidis), contre 3 172 millions au 30 juin 2010.

Les frais généraux stagnent à 1 907 millions.

Le coût du risque est de 413 millions (603 au 30 juin 2010).

Le résultat net de la banque de détail atteint 573 millions d'euros fin juin 2011 contre 445 fin juin 2010.

### **L'assurance**

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30 juin 2011</b>	<b>30 juin 2010</b>	<b>Evolution %</b>
Produit net bancaire	648	512	+26,6%
Résultat brut d'exploitation	468	333	+40,5%
Résultat avant impôt	476	346	+37,8%
Résultat net*	324	242	+33,8%

\*dont impact au 30 juin 2011 de la dépréciation des titres grecs : - 6,4 M€

Le chiffre d'affaires de l'assurance, avec 4,3 milliards d'euros, est en retrait de 14%, la partie « vie » recule de 26%. Les encours d'épargne assurance vie atteignent 53,1 milliards, en progression de près de 7% sur un an.

Le produit net assurance est de 648 millions d'euros au 30 juin 2011 contre 512 millions d'euros en 2010. Le résultat avant impôt est de 476 millions d'euros contre 346 millions d'euros à fin juin 2010.

### **La banque de financement et la banque de marché**

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30 juin 2011</b>	<b>30 juin 2010</b>	<b>Evolution %</b>
Produit net bancaire	632	580	+8,9%
Résultat brut d'exploitation	489	441	+10,9%
Résultat avant impôt	443	499	-11,2%
Résultat net*	293	360	-18,6%

\*dont impact au 30 juin 2011 de la dépréciation des titres grecs : - 7,3 M€

Le résultat avant impôt s'inscrit à 443 millions d'euros au 30 juin 2011 contre 499 millions en juin 2010, avec un PNB de 632 millions d'euros contre 580 millions.

Au sein de ce métier, le résultat avant impôt de la banque de financement progresse de 33% à 208 millions d'euros et son PNB s'établit à 235 millions d'euros (+6 %).

Le coût du risque affiche une reprise de 17 millions d'euros au 30 juin 2011 contre une dotation de 25 millions d'euros au 30 juin 2010.

Pour les activités de marché, le résultat avant impôt évolue de 342 millions d'euros au 30 juin 2010 à 234 millions d'euros au 30 juin 2011 et le PNB de 357 millions d'euros à 396 millions d'euros.

Le coût du risque, en dotation de provisions de 63 millions d'euros au 30 juin 2011, était une reprise de provisions de 83 millions d'euros en 2010.



## La Banque privée

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30 juin 2011</b>	<b>30 juin 2010</b>	<b>Evolution %</b>
Produit net bancaire	233	198	+17,9%
Résultat brut d'exploitation	75	49	+53,3%
Résultat avant impôt	27	44	-38,5%
Résultat net*	21	35	-39,9%

\*dont impact au 30 juin 2011 de la dépréciation des titres grecs : - 31 M€

Le résultat avant impôt passe de 44 millions d'euros au 30 juin 2010 à 27 millions au 30 juin 2011 et le PNB de 198 millions d'euros à 233 millions. Malgré la crise, la performance commerciale est satisfaisante.

## Capital développement

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30 juin 2011</b>	<b>30 juin 2010</b>	<b>Evolution %</b>
Produit net bancaire	95	100	-5,1%
Résultat brut d'exploitation	77	87	-11,7%
Résultat avant impôt	77	87	-11,6%
Résultat net	77	85	-10,0%

Le métier réalise au 30 juin 2011 un résultat avant impôt de 77 millions d'euros (87 millions en juin 2010) et un PNB de 95 millions d'euros (100 millions pour le 1<sup>er</sup> semestre 2010).

Le groupe Crédit Mutuel-CIC accompagne ses entreprises clientes de façon pérenne au travers d'un portefeuille de 1,8 milliard d'euros.

## Logistique et Holding

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30 juin 2011</b>	<b>30 juin 2010</b>	<b>Evolution %<sup>3</sup></b>
Produit net bancaire	(241)	(288)	-2,3%
Résultat brut d'exploitation	(409)	(437)	-7,9%
Résultat avant impôt	(518)	(455)	+12,5%
Résultat net*	(371)	(333)	+9,5%

\*dont impact au 30 juin 2011 de la dépréciation des titres grecs : - 31,4 M€

Le PNB du métier Logistique et Holding comprend :

- Le PNB de l'activité Logistique et Divers pour 109 millions, comprenant le PNB des filiales logistiques de Targobank, Cofidis et la marge commerciale des groupes de presse ;
- Le PNB de l'activité Holding (-350 millions), incluant notamment le coût de l'insuffisance de fonds de roulement de cette activité (-169 millions), le coût du refinancement de Targobank (-110 millions), les amortissements des écarts d'évaluation de cette filiale et de Cofidis (-100 millions), les plans de développement CIC et les dividendes des titres de participation.

Les capitaux propres comptables et TSS, gages de solidité financière, s'élèvent à 16,9 milliards d'euros.

### 2.1.2 Comptes consolidés condensés

---

<sup>3</sup> Evolution à périmètre constant

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

### Bilan actif - IFRS

En millions	30.06.2011	31.12.2010	Notes
Caisse, Banques centrales	10 110	6 543	4a
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	51 164	40 120	5a
Instruments dérivés de couverture	213	134	6a, 6c
Actifs financiers disponibles à la vente	67 602	68 041	7
Prêts et créances sur les établissements de crédits	63 990	65 415	4a
Prêts et créances sur la clientèle	162 643	159 542	8a
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	533	580	6b
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	10 608	8 926	9
Actifs d'impôts courants	574	697	12a
Actifs d'impôts différés	1 025	1 168	12b
Comptes de régularisation et actifs divers	12 896	14 723	13a
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 539	1 589	14
Immeubles de placement	792	791	15
Immobilisations corporelles	1 934	1 965	16a
Immobilisations incorporelles	914	935	16b
Ecarts d'acquisition	4 092	4 096	17
<b>Total de l'actif</b>	<b>390 629</b>	<b>375 264</b>	

### Bilan passif - IFRS

En millions	30.06.2011	31.12.2010	Notes
Banques centrales	230	44	4b
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	41 318	34 194	5b
Instruments dérivés de couverture	2 228	2 457	6a, 6c
Dettes envers les établissements de crédit	36 635	38 193	4b
Dettes envers la clientèle	119 514	116 325	8b
Dettes représentées par un titre	101 921	94 646	18
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-752	-1 331	6b
Passifs d'impôts courants	397	395	12a
Passifs d'impôts différés	735	850	12b
Compte de régularisation et passifs divers	6 753	10 429	13b
Provisions techniques des contrats d'assurance	57 205	55 442	19
Provisions	1 371	1 420	20
Dettes subordonnées	8 634	8 619	21
<b>Capitaux propres totaux</b>	<b>14 441</b>	<b>13 581</b>	
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>11 341</b>	<b>10 430</b>	
Capital et réserves liées	1 880	1 880	22a
Réserves consolidées	8 813	7 508	22a
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-96	-363	22c
Résultat de l'exercice	745	1 405	
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>3 099</b>	<b>3 151</b>	
<b>Total du passif</b>	<b>390 629</b>	<b>375 264</b>	

## COMPTE DE RESULTAT - IFRS

En millions	30.06.2011	30.06.2010	Notes IFRS
Intérêts et produits assimilés	7 163	7 611	24
Intérêts et charges assimilées	-4 991	-5 077	24
Commissions (produits)	1 476	1 528	25
Commissions (charges)	-421	-431	25
Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	262	34	26
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	76	49	27
Produits des autres activités	5 491	5 834	28
Charges des autres activités	-4 578	-5 331	28
<b>Produit net bancaire IFRS</b>	<b>4 479</b>	<b>4 218</b>	
Charges générales d'exploitation	-2 401	-2 324	29a, 29b
Dot/Rep sur amortissements et provisions des immos corporelles et incorporelles	-138	-144	29c
<b>Résultat brut d'exploitation IFRS</b>	<b>1 941</b>	<b>1 750</b>	
Coût du risque	-624	-580	30
<b>Résultat d'exploitation IFRS</b>	<b>1 317</b>	<b>1 169</b>	
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	-12	24	14
Gains ou pertes sur autres actifs	50	3	31
<b>Résultat avant impôt IFRS</b>	<b>1 355</b>	<b>1 197</b>	
Impôts sur les bénéfices	-438	-361	33
<b>Résultat net</b>	<b>916</b>	<b>835</b>	
Intérêts minoritaires	172	155	
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>745</b>	<b>680</b>	
<b>Résultat par action en euros*</b>	<b>28,59</b>	<b>26,11</b>	<b>34</b>

\* 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	30.06.2011	30.06.2010	Notes IFRS
<b>Résultat net</b>	<b>916</b>	<b>835</b>	
Ecarts de conversion	5	29	
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	260	-223	
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	29	-61	
Réévaluation des immobilisations	0	0	
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-4	5	
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>291</b>	<b>-250</b>	<b>22c, 22d</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>1 207</b>	<b>585</b>	
<i>Dont part du Groupe</i>	745	442	
<i>Dont part des intérêts minoritaires</i>	172	143	

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	Capitaux propres part des minoritaires	Total capitaux propres consolidés
					Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente	Variations de juste valeur des instruments dérivés de couverture				
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2010</b>	1 302	578	6 814	-40	-10	-43	808	9 409	2 881	12 290
Augmentation de capital										
Affectation du résultat 2009			808				-808			
Distribution 2010 au titre du résultat 2009			-129					-129	-50	-179
<b>Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires</b>			<b>679</b>				<b>-808</b>	<b>-129</b>	<b>-50</b>	<b>-179</b>
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres										
Résultat 1er semestre 2010						-176	-61	-238	-13	-250
<b>Sous-total</b>						<b>-176</b>	<b>-61</b>	<b>680</b>	<b>155</b>	<b>835</b>
Effet des changements de périmètre			-3					-3	-35	-38
Variation des taux de conversion				31				31	7	38
<b>Capitaux propres au 30 juin 2010</b>	<b>1 302</b>	<b>578</b>	<b>7 490</b>	<b>-9</b>	<b>-186</b>	<b>-104</b>	<b>680</b>	<b>9 749</b>	<b>2 945</b>	<b>12 695</b>
Capitaux propres au 1er juillet 2010	1 302	578	7 490	-9	-186	-104	680	9 749	2 945	12 695
Affectation du résultat 2009										
Distribution 2010 au titre du résultat 2009									-3	-3
<b>Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires</b>									<b>-3</b>	<b>-3</b>
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres										
Résultat 2nd semestre 2010						-89	16	-73	-1	-74
<b>Sous-total</b>						<b>-89</b>	<b>16</b>	<b>725</b>	<b>191</b>	<b>916</b>
Effet des changements de périmètre			13					13	15	29
Variation des taux de conversion				15				15	4	19
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2010</b>	<b>1 302</b>	<b>578</b>	<b>7 503</b>	<b>6</b>	<b>-275</b>	<b>-89</b>	<b>1 405</b>	<b>10 430</b>	<b>3 151</b>	<b>13 581</b>
Capitaux propres au 1er janvier 2011	1 302	578	7 503	6	-275	-89	1 405	10 430	3 151	13 581
Augmentation de capital										
Affectation du résultat 2010			1 405				-1 405			
Distribution 2011 au titre du résultat 2010										
<b>Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires</b>			<b>1 405</b>				<b>-1 405</b>		<b>-148</b>	<b>-148</b>
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres										
Résultat 1er semestre 2011						244	29	273	18	291
<b>Sous-total</b>						<b>244</b>	<b>29</b>	<b>745</b>	<b>172</b>	<b>916</b>
Effet des changements de périmètre			-91			-6		-97	-95	-192
Variation des taux de conversion				-9				-9	2	-7
<b>Capitaux propres au 30 juin 2011</b>	<b>1 302</b>	<b>578</b>	<b>8 817</b>	<b>-3</b>	<b>-37</b>	<b>-59</b>	<b>745</b>	<b>11 341</b>	<b>3 099</b>	<b>14 441</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE**

	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Résultat net	916	835
Impôt	438	361
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 355</b>	<b>1 197</b>
+/- Dotations nettes aux amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	137	143
- Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	0	0
+/- Dotations nettes aux provisions	-62	31
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-29	-11
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	-58	-9
+/- /charges des activités de financement	0	0
+/- Autres mouvements	601	-1 114
<b>= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</b>	<b>589</b>	<b>-960</b>
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	-5 322	937
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-366	-667
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	-2 085	-4 119
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-2 070	340
- Impôts versés	-329	-184
<b>= Diminution/ nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>	<b>-10 172</b>	<b>-3 692</b>
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE</b>	<b>-8 229</b>	<b>-3 455</b>
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	164	573
+/- Flux liés aux immeubles de placement	-14	0
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-25	-110
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>126</b>	<b>463</b>
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-148	-179
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	6 934	748
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>6 786</b>	<b>569</b>
<b>EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE</b>	<b>-165</b>	<b>154</b>
<b>Augmentation/ nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-1 482</b>	<b>-2 270</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	-8 229	-3 455
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	126	463
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	6 786	569
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	-165	154
<b><u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</u></b>	<b><u>-4 805</u></b>	<b><u>4 667</u></b>
Caisse, banques centrales, CCP	6 499	6 790
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	-11 304	-2 123
<b><u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</u></b>	<b><u>-6 287</u></b>	<b><u>2 397</u></b>
Caisse, banques centrales, CCP	9 880	3 995
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	-16 167	-1 598
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>-1 482</b>	<b>-2 270</b>



2b - Répartition du bilan par zone géographique

	30.06.2011				31.12.2010			
	France	Europe hors France	Autres pays*	Total	France	Europe hors France	Autres pays*	Total
<b>ACTIF</b>								
Caisses, Banques centrales, CCP - Actif	4 164	1 251	4 695	10 110	1 400	1 166	3 977	6 543
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	49 058	863	1 243	51 164	37 453	1 080	1 586	40 120
Instruments dérivés de couverture - Actif	201	11	1	213	122	10	1	134
Actifs financiers disponibles à la vente	61 146	5 525	1 022	67 693	60 611	6 189	1 241	68 041
Prêts et créances sur les établissements de crédit	57 058	4 358	2 574	63 990	57 632	4 841	2 942	65 415
Prêts et créances sur la clientèle	137 714	21 595	3 242	162 551	135 087	21 371	3 084	159 542
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	10 603	5	0	10 608	8 920	6	0	8 926
Participations dans les entreprises MEE	922	172	445	1 539	952	169	468	1 589
<b>PASSIF</b>								
Banques centrales, CCP - Passif	0	230	0	230	0	44	0	44
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	40 205	939	174	41 318	32 486	1 518	190	34 194
Instruments dérivés de couverture - Passif	1 888	312	28	2 228	2 007	426	23	2 457
Dettes envers les établissements de crédit	23 250	10 164	3 221	36 635	20 979	13 446	3 768	38 192
Dettes envers la clientèle	97 121	21 604	788	119 514	92 862	22 539	924	116 325
Dettes représentées par un titre	85 700	7 806	8 414	101 921	76 856	9 985	7 805	94 646

\* USA, Singapour, Tunisie et Maroc

2c - Répartition du compte de résultat par zone géographique

	30.06.2011				30.06.2010			
	France	Europe hors France	Autres pays*	Total	France	Europe hors France	Autres pays*	Total
Produit net bancaire	3 352	979	148	4 479	2 983	990	245	4 218
Frais généraux	-1 861	-647	-31	-2 539	-1 776	-656	-36	-2 468
Résultat brut d'exploitation	1 491	332	117	1 941	1 207	334	210	1 750
Coût du risque	-320	-260	-44	-624	-136	-354	-91	-580
Gains sur autres actifs **	19	4	15	38	14	-2	14	27
Résultat avant impôts	1 190	76	89	1 355	1 085	-22	133	1 197
Résultat net global	795	56	66	916	738	-8	105	835
Résultat net part du Groupe	652	31	62	745	608	-24	96	680

\* 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

Par rapport au 31 décembre 2010, les changements concernant le périmètre de consolidation sont :

- entrées du périmètre : Société Foncière et Financière de Participations
- fusions, absorptions : CIC Investissements avec CMCIC Investissement, Financière Voltaire avec CMCIC Capital Finance, Société Foncière et Financière avec CMCIC Capital Finance, IPO avec CMCIC Investissement et IPO Ingénierie avec CMCIC Capital Finance
- sorties du périmètre : Vizille de Participations (arrêt d'activité), ICM Ré (cession).

	30.06.2011			31.12.2010		
	Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *	Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *
<b>A. Réseau bancaire</b>						
Banque de l'Economie du Commerce et de la Monétique	96	96	IG	96	96	IG
Banque du Crédit Mutuel Ile-de-France (BCMI)	100	100	IG	100	100	IG
CIC Ouest (ex Banque CIO - BRO)	100	93	IG	100	93	IG
CIC Nord Ouest (ex Banque Scalbert Dupont - CIN)	100	93	IG	100	93	IG
Crédit Industriel et Commercial (CIC)	93	93	IG	93	93	IG
CIC Est	100	93	IG	100	93	IG
CIC Iberbanco	100	100	IG	100	100	IG
CIC Lyonnaise de Banque (LB)	100	93	IG	100	93	IG
CIC Sud Ouest (ex Société Bordelaise - SBCIC)	100	93	IG	100	93	IG
Targobank AG à Co. KgaA	100	100	IG	100	100	IG
<b>B. Filiales du réseau bancaire</b>						
Banca Popolare di Milano	5	4	ME	5	4	ME
Banco Popular Hipotecario	50	50	IP	50	50	IP
Banque de Tunisie	20	20	ME	20	20	ME
Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE)	25	25	ME	25	25	ME
C2C	100	43	IG	100	34	IG
CM-CIC Asset Management	74	73	IG	74	73	IG
CM-CIC Bail	99	92	IG	99	92	IG
CM-CIC Home Loan SFH (ex CM-CIC Covered Bonds)	100	100	IG	100	100	IG
CM-CIC Epargne salariale	100	92	IG	100	92	IG
CM-CIC Gestion	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Laviolette Financement	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Lease	100	96	IG	100	96	IG
CM-CIC Leasing Benelux	100	92	IG	100	92	IG
CM-CIC Leasing GmbH	100	92	IG	100	92	IG
Cofidis Argentine	66	28	IG	66	23	IG
Cofidis Belgique	100	43	IG	100	34	IG
Cofidis Espagne	100	43	IG	100	34	IG
Cofidis France	100	43	IG	100	34	IG
Cofidis Italie	100	43	IG	100	34	IG
Cofidis République Tchèque	100	43	IG	100	34	IG
Cofidis Roumanie	100	43	IG	100	34	IG
Cofidis Slovaquie	100	43	IG	100	34	IG
Creatis	100	43	IG	100	34	IG

	30.06.2011			31.12.2010		
	Pourcentage		Méthode *	Pourcentage		Méthode *
	Contrôle	Intérêt		Contrôle	Intérêt	
Factocic	85	79	IG	85	79	IG
FCT CMCIC Home loans	100	100	IG	100	100	IG
Monabanq	100	43	IG	100	34	IG
Saint-Pierre SNC	100	93	IG	100	93	IG
SCI La Tréflière	46	46	ME	46	46	ME
SOFEMO - Société Fédérative Europ.de Monétique et de Financement	100	98	IG	100	98	IG
Sofim	100	93	IG	100	93	IG
Targo Dienstleistungs GmbH	100	100	IG	100	100	IG
Targo Finanzberatung GmbH	100	100	IG	100	100	IG
<b>C. Banques de financement et activités de marché</b>						
Cigogne Management	100	96	IG	100	96	IG
CM-CIC Securities	100	93	IG	100	93	IG
Diversified Debt Securities	100	95	IG	100	95	IG
Divhold	100	95	IG	100	95	IG
Ventadour Investissement	100	100	IG	100	100	IG
<b>D. Banque privée</b>						
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	93	IG	100	93	IG
Banque Transatlantique	100	93	IG	100	93	IG
Banque Transatlantique Belgium	100	91	IG	100	91	IG
Banque Transatlantique Luxembourg (ex Mutual Bank Luxembourg)	90	86	IG	90	86	IG
Banque Transatlantique Singapore	100	93	IG	100	93	IG
Calypso Management Company	70	65	IG	70	65	IG
CIC Private Banking - Banque Pasche	100	93	IG	100	93	IG
CIC Suisse	100	93	IG	100	93	IG
Dubly-Douilhet	63	58	IG	63	58	IG
GPK Finance	100	93	IG	100	93	IG
LRM Advisory SA	70	65	IG	70	65	IG
Pasche Bank & Trust Ltd Nassau	100	93	IG	100	93	IG
Pasche Finance SA Fribourg	100	93	IG	100	93	IG
Pasche Fund Management Ltd	100	93	IG	100	93	IG
Pasche International Holding Ltd	100	93	IG	100	93	IG
Pasche SA Montevideo	100	93	IG	100	93	IG
Serficom Brasil Gestao de Recursos Ltda	50	47	IG	52	48	IG
Serficom Family Office Inc	100	93	IG	100	93	IG
Serficom Family Office Ltda Rio	52	48	IG	52	48	IG
Serficom Family Office SA	100	93	IG	100	93	IG
Serficom Investment Consulting (Shanghai)	100	93	IG	100	93	IG
Serficom Maroc SARL	100	93	IG	100	93	IG
Transatlantique Gestion (ex BLC Gestion)	100	93	IG	100	93	IG
Valeroso Management Ltd	100	93	IG	100	93	IG
<b>E. Capital développement</b>						
CIC Investissement	0	0	FU	100	93	IG
CIC Vizille Participation	0	0	NC	100	90	IG
CM-CIC Capital Finance (ex CIC Finance)	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Capital innovation (ex Vizille Capital Innovation)	100	92	IG	100	90	IG
CM-CIC Investissement (ex banque de Vizille)	100	92	IG	98	90	IG
Financière Voltaire	0	0	FU	100	93	IG
Institut de Participations de l'Ouest (IPO)	0	0	FU	100	93	IG
IPO Ingénierie	0	0	FU	100	93	IG
Sudinnova	63	58	IG	63	57	IG
Vizille Capital Finance	100	92	IG	100	90	IG
<b>F. Logistique et holding</b>						
Adepi	100	93	IG	100	93	IG
Carmen Holding Investissement	84	84	IG	67	67	IG
CIC Migrations	100	93	IG	100	93	IG
CIC Participations	100	93	IG	100	93	IG
Cicor	100	93	IG	100	93	IG
Cicoval	100	93	IG	100	93	IG
CM Akquisitions	100	100	IG	100	100	IG
CMCP - Crédit Mutuel Cartes de Paiement	45	46	ME	45	46	ME
Cofidis Participations	51	43	IG	51	34	IG
Efsa	100	93	IG	100	93	IG
Est Bourgogne Rhone Alpes (EBRA)	100	100	IG	100	100	IG
Euro-Information	26	25	ME	26	25	ME
Gesteurop	100	93	IG	100	93	IG
Gestunion 2	100	93	IG	100	93	IG
Gestunion 3	100	93	IG	100	93	IG
Gestunion 4	100	93	IG	100	93	IG
Groupe Républicain Lorrain Communication (GRLC)	100	100	IG	100	100	IG
Impex Finance	100	93	IG	100	93	IG
Marsovalor	100	93	IG	100	93	IG
Pargestion 2	100	93	IG	100	93	IG
Pargestion 4	100	93	IG	100	93	IG
Placinvest	100	92	IG	100	92	IG
Société Civile de Gestion des Parts dans l'Alsace (SCGPA)	50	50	IG	50	50	IG



	30.06.2011			31.12.2010		
	Pourcentage Contrôle	Intérêt	Méthode *	Pourcentage Contrôle	Intérêt	Méthode *
Société Française d'Édition de Journaux et d'Imprimés Commerciaux SFEJIC)	100	97	IG	100	97	IG
Sofiholding 2	100	93	IG	100	93	IG
Sofiholding 3	100	93	IG	100	93	IG
Sofiholding 4	100	93	IG	100	93	IG
Sofinaction	100	93	IG	100	93	IG
Targo Akademie GmbH	100	100	IG	100	100	IG
Targo Deutschland GmbH	100	100	IG	100	100	IG
Targo IT Consulting GmbH	100	100	IG	100	100	IG
Targo Management AG	100	100	IG	100	100	IG
Targo Realty Services GmbH	100	100	IG	100	100	IG
Ufigestion 2	100	93	IG	100	93	IG
Ugépar Service	100	93	IG	100	93	IG
Valimar 2	100	93	IG	100	93	IG
Valimar 4	100	93	IG	100	93	IG
VTP 1	100	93	IG	100	92	IG
VTP 5	100	93	IG	100	93	IG
<b>G. Sociétés d'assurance</b>						
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	0	0	NC	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	22	16	ME	22	16	ME
Serenis Assurances	100	72	IG	100	72	IG
Serenis Vie	100	72	IG	100	72	IG
Royal Automobile Club de Catalogne	49	35	ME	49	35	ME
<b>H. Autres sociétés</b>						
ACM GIE	100	72	IG	100	72	IG
ACM Services	100	72	IG	100	72	IG
Agence Générale d'Informations régionales	49	49	ME	49	49	ME
Cîme & Mag	100	97	IG	100	97	IG
Distripub	100	97	IG	100	97	IG
Documents AP	100	100	IG	100	100	IG
Est Imprimerie	100	97	IG	100	97	IG
Europe Régie	66	64	IG	66	64	IG
Groupe Progrès	100	100	IG	100	100	IG
Groupe Républicain Lorrain Imprimeries - GRLI	100	100	IG	100	100	IG
Immocity	100	100	IG	100	100	IG
Imprimerie Michel	100	100	IG	100	100	IG
Interprint	100	100	IG	100	100	IG
Jean Bozzi Communication	100	100	IG	100	100	IG
La Liberté de L'est	49	49	ME	49	49	ME
La Tribune	100	100	IG	100	100	IG
L'Alsace	100	97	IG	100	97	IG
L'Alsace Magazines Edition - L'ame	100	97	IG	100	97	IG
Le Bien Public	100	100	IG	100	100	IG
Le Dauphiné Libéré	100	100	IG	100	100	IG
Le Républicain Lorrain	100	100	IG	100	100	IG
Les Editions de l'Echiquier	100	97	IG	100	97	IG
Les Journaux de Saone et Loire	100	100	IG	100	100	IG
Lumedia	50	50	IP	50	50	IP
Massena Property	100	72	IG	100	72	IG
Massimob	100	69	IG	100	69	IG
Mediaportage	100	97	IG	100	97	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
Républicain Lorrain Communication	100	100	IG	100	100	IG
Républicain Lorrain Tv News	100	100	IG	100	100	IG
Républicain Lorrain Voyages	100	100	IG	100	100	IG
Roto Offset	100	97	IG	100	97	IG
SCI ADS	100	71	IG	100	71	IG
SCI Alsace	90	87	IG	90	87	IG
SCI Ecriture	100	97	IG	100	97	IG
Sci Gutenberg	100	100	IG	100	100	IG
SCI Le Progrès Confluence	100	100	IG	100	100	IG
Sci Roseau d'Or	100	97	IG	100	97	IG
SIIC Foncière Massena	78	56	IG	78	56	IG
Société d'Édition des hebdomadaires & périodiques locaux	100	100	IG	100	100	IG
Sofiliest	49	49	ME	49	49	ME

\* 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

	30.06.2011	31.12.2010
<b>Caisse, Banques centrales</b>		
Banques centrales	9 616	6 001
dont réserves obligatoires	4 003	1 255
Caisse	494	542
<b>Total</b>	<b>10 110</b>	<b>6 543</b>
<b>Prêts et créances sur les établissements de crédit</b>		
Comptes réseau Crédit Mutuel (1)	2 892	2 401
Autres comptes ordinaires	2 720	5 156
Prêts	51 330	49 532
Autres créances	678	688
Titres non cotés sur un marché actif	4 212	4 681
Pensions	942	1 742
Créances dépréciées sur base individuelle	1 073	1 267
Créances rattachées	502	297
Dépréciations	-358	-350
<b>Total</b>	<b>63 990</b>	<b>65 415</b>

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

4b - Dettes envers les établissements de crédit

	30.06.2011	31.12.2010
<b>Banques centrales</b>	230	44
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>		
Autres comptes ordinaires	15 626	15 841
Emprunts	14 462	17 862
Autres dettes	2 547	369
Pensions	3 931	4 052
Dettes rattachées	70	69
<b>Total</b>	<b>36 865</b>	<b>38 237</b>

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

5a - Actifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2011			31.12.2010		
	Transaction	Juste valeur sur option	Total	Transaction	Juste valeur sur option	Total
. Titres	19 503	14 013	33 515	15 931	13 128	29 059
- Effets publics	3 148	28	3 177	2 766	30	2 796
- Obligations et autres titres à revenu fixe	14 751	3 493	18 244	11 994	3 446	15 440
. Cotés	14 751	3 202	17 953	11 994	3 399	15 393
. Non cotés	0	291	291	0	48	48
- Actions et autres titres à revenu variable	1 603	10 492	12 095	1 171	9 652	10 823
. Cotés	1 603	8 777	10 380	1 171	8 095	9 266
. Non cotés	0	1 715	1 715	0	1 557	1 557
. Instruments dérivés de transaction	3 543	0	3 543	2 612	0	2 612
. Autres actifs financiers		14 105	14 105		8 448	8 448
dont pensions		14 101	14 101		8 448	8 448
<b>TOTAL</b>	<b>23 046</b>	<b>28 118</b>	<b>51 164</b>	<b>18 543</b>	<b>21 577</b>	<b>40 120</b>

5b - Passifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2011	31.12.2010
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	8 830	7 305
Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat	32 487	26 889
<b>TOTAL</b>	<b>41 318</b>	<b>34 194</b>

Passifs financiers détenus à des fins de transaction

	30.06.2011	31.12.2010
. Vente à découvert de titres	2 963	1 864
- Effets publics	12	1
- Obligations et autres titres à revenu fixe	2 296	1 315
- Actions et autres titres à revenu variable	655	548
. Instruments dérivés de transaction	4 883	4 680
. Autres passifs financiers détenus à des fins de transaction	984	760
<b>TOTAL</b>	<b>8 830</b>	<b>7 305</b>

*Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat*

	30.06.2011			31.12.2010		
	Valeur	Montant dû	Ecart	Valeur	Montant dû	Ecart
	Comptable	à l'échéance		Comptable	à l'échéance	
. Titres émis	610	610	0	473	472	1
. Dettes interbancaires	29 419	29 469	-50	25 265	25 259	6
. Dettes envers la clientèle	2 458	2 458	0	1 151	1 151	0
<b>Total</b>	<b>32 487</b>	<b>32 537</b>	<b>-50</b>	<b>26 889</b>	<b>26 882</b>	<b>7</b>

*5c - Hiérarchie de la Juste Valeur*

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actifs financiers</b>				
Disponibles à la vente	63 498	2 201	1 903	67 602
- Effets publics et valeurs assimilées - DALV	14 189	0	542	14 731
- Obligations et autres titres à revenu fixe - DALV	42 494	2 166	313	44 973
- Actions et autres titres à revenu variable - DALV	5 446	0	30	5 476
- Participations et ATDLT - DALV	1 342	13	683	2 038
- Parts entreprises liées - DALV	27	22	335	384
Transaction / JVO	25 904	21 839	3 421	51 164
- Effets publics et valeurs assimilées - Transaction	2 744	356	48	3 148
- Effets publics et valeurs assimilées - Juste valeur sur option	22	0	6	28
- Obligations et autres titres à revenu fixe - Transaction	10 106	3 045	1 600	14 751
- Obligations et autres titres à revenu fixe - Juste valeur sur option	2 814	674	5	3 493
- Actions et autres titres à revenu variable - Transaction	1 589	0	14	1 603
- Actions et autres titres à revenu variable - Juste valeur sur option	8 509	307	1 676	10 492
- Prêts et créances sur établissements de crédit - Juste valeur sur option	0	8 350	0	8 350
- Prêts et créances sur la clientèle - Juste valeur sur option	0	5 756	0	5 756
- Dérivés et autres actifs financiers - Transaction	120	3 351	72	3 543
Instruments dérivés de couverture	4	199	10	213
<b>Total</b>	<b>89 406</b>	<b>24 239</b>	<b>5 334</b>	<b>118 979</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Transaction / JVO	3 935	37 343	39	41 317
- Dettes envers les établissements de crédit - Juste valeur sur option	0	29 419	0	29 419
- Dettes envers la clientèle - Juste valeur sur option	0	2 458	0	2 458
- Dettes représentées par un titre - Juste valeur sur option	0	610	0	610
- Dettes subordonnées - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Dérivés et autres passifs financiers - Transaction	3 935	4 856	39	8 830
Instruments dérivés de couverture	6	2 198	24	2 228
<b>Total</b>	<b>3 941</b>	<b>39 541</b>	<b>63</b>	<b>43 545</b>

Il existe trois niveaux de juste valeur des instruments financiers, conformément à ce qui a été défini par la norme IFRS 7 :

- Niveau 1 : des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;
- Niveau 2 : des données autres que les prix cotés visés au Niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix) ;
- Niveau 3 : des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

Les encours sur la dette souveraine grecque ont été transférés du niveau 1 au niveau 3 de la hiérarchie de juste valeur des actifs financiers au 30 juin 2011. Le montant avant transfert est de 499 millions d'euros et après transfert de 596 millions d'euros.

**NOTE 6 - Couverture**

*6a - Instruments dérivés de couverture*

	30.06.2011		31.12.2010	
	Actif	Passif	Actif	Passif
. couverture de flux de trésorerie ( Cash flow Hedge )	10	35	4	45
. couverture de juste valeur (variation enregistrée en résultat)	204	2 193	130	2 412
<b>TOTAL</b>	<b>213</b>	<b>2 228</b>	<b>134</b>	<b>2 457</b>

*6b - Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux*

	Juste valeur 30.06.2011	Juste valeur 31.12.2010	Variation de juste valeur
Juste valeur du risque de taux d'intérêt par portefeuilles			
. d'actifs financiers	533	580	-47
. de passifs financiers	-752	-1 331	579

6c - Analyse des instruments dérivés

	30.06.2011			31.12.2010		
	Notionnel	Actif	Passif	Notionnel	Actif	Passif
<b>Instruments dérivés de transaction</b>						
<i>Instrument de taux</i>						
Swaps	386 558	2 747	3 957	381 936	1 724	3 650
Autres contrats fermes	11 019	3	1	10 704	4	0
Options et instruments conditionnels	46 938	178	206	48 423	213	258
<i>Instrument de change</i>						
Swaps	211 235	19	87	227 688	39	85
Autres contrats fermes	18 532	121	117	15 737	121	101
Options et instruments conditionnels	14 887	145	146	15 865	169	169
<i>Autres que taux et change</i>						
Swaps	20 697	222	273	22 289	286	347
Autres contrats fermes	3 506	0	0	3 598	0	0
Options et instruments conditionnels	7 196	109	95	1 624	56	70
<b>Sous-total</b>	<b>720 568</b>	<b>3 543</b>	<b>4 883</b>	<b>727 862</b>	<b>2 612</b>	<b>4 680</b>
<b>Instruments dérivés de couverture</b>						
<i>couverture de Fair Value Hedge</i>						
Swaps	81 121	202	2 193	77 370	129	2 412
Options et instruments conditionnels	2	2	0	2	1	0
<i>couverture de Cash Flow Hedge</i>						
Swaps	167	2	35	0	2	45
Options et instruments conditionnels	0	7	0	0	2	0
<b>Sous-total</b>	<b>81 290</b>	<b>213</b>	<b>2 228</b>	<b>77 372</b>	<b>134</b>	<b>2 457</b>
<b>Total</b>	<b>801 858</b>	<b>3 757</b>	<b>7 111</b>	<b>805 234</b>	<b>2 745</b>	<b>7 137</b>

NOTE 7 - Actifs financiers disponibles à la vente

	30.06.2011	31.12.2010
. Effets publics	14 437	13 790
. Obligations et autres titres à revenu fixe	44 956	46 547
- Cotés	44 249	46 075
- Non cotés	706	472
. Actions et autres titres à revenu variable	5 488	5 059
- Cotés	5 407	4 971
- Non cotés	81	88
. Titres immobilisés	2 403	2 328
- Titres de participations	1 680	1 582
- Autres titres détenus à long terme	352	375
- Parts dans les entreprises liées	366	371
. Créances rattachées	318	316
<b>TOTAL</b>	<b>67 602</b>	<b>68 041</b>
<i>Dont plus/moins values latentes sur obligations et autres titres à revenus fixe et sur effets publics comptabilisées directement en capitaux propres</i>	-484	-673
<i>Dont plus/moins values latentes sur actions et autres titres à revenu variable et sur titres immobilisés comptabilisées directement en capitaux propres</i>	451	375
<i>Dont dépréciations des obligations et autres titres à revenu fixe</i>	-205	-82
<i>Dont dépréciations des actions et autres titres à revenu variable et des titres immobilisés</i>	-1 521	-1 540

**Information sur la dette souveraine grecque**

Les volumes observés récemment indiquent une chute brutale de la liquidité du marché de la dette grecque. Cette évolution traduit l'assèchement du marché et l'aversion au risque grec dont les prix de la dette ne sont plus représentatifs de la valeur économique des instruments émis.

Dans ce contexte, la valeur de ces titres a été évaluée par référence à des modèles tenant compte du jugement opéré sur la capacité de la Grèce à restaurer la situation de ses finances publiques. Il a été décidé d'évaluer les titres selon une méthodologie qui s'appuie sur les décisions du Conseil de l'Union européenne (a). L'Institute of International Finance (IIF) valorise la perte de valeur actuelle à 21% de leur montant nominal. Cette décote a été reprise dans la méthodologie interne de valorisation des titres souverains grecs.

En conséquence, il a été constaté une charge nette d'impôt de 76 millions d'euros sur son portefeuille de titres concernés par le plan de soutien. Le résultat du portefeuille de trading comprend la variation de juste valeur de la période.

L'encours comptable de la dette souveraine grecque, pour l'essentiel logée dans des entités internationales, s'élève à 746 millions d'euros après cette dépréciation. Les moins values latentes des titres classés en actifs disponibles à la vente concernés par le plan sont constatées en coût du risque de la période de sorte que les pertes latentes directement comptabilisées en capitaux propres sont désormais nulles pour ces titres. Les moins values latentes qui proviennent des titres classés en actifs disponibles à la vente et échus après 2020 non concernés par le plan s'élèvent à -32 millions d'euros nets d'impôts.

Les montants de la dette souveraine grecque communiqués incluent le secteur de l'assurance, et sont indiqués avant prise en compte de la participation au bénéfice des assurés qui peut s'appliquer à ces encours.

Portefeuille de titres souverains grecs (en millions d'euros)

Classification comptable	Valeur nominale	Valeur comptable
Titres disponibles à la vente	804	595
Titres détenus jusqu'à l'échéance	99	97
Titres de négociation et en juste valeur par résultat sur option	98	54
<b>Total</b>	<b>1 001</b>	<b>746</b>

Échéancier des valeurs nominales (en millions d'euros)

	2013	2014	2015	2017	2018	2019	2024	2026	2030	2040	Total
Valeurs nominales	414	107	98	23	5	131	130	40	50	3	1 001

(a) Le Conseil de l'Union européenne a acté le 21 juillet 2011 un nouveau plan de soutien à la Grèce pour couvrir intégralement son déficit de financement public, avec notamment la participation volontaire du secteur privé.

Encours sur les dettes souveraines de l'Espagne, Irlande, Italie et Portugal (en millions d'euros- hors secteur assurance)

Pays	Portefeuille de négociation (1)	Portefeuille bancaire (2)	Total
Espagne	227	307	534
Irlande	21	55	76
Italie	307	4250	4557
Portugal	136	94	230

(montants nets de couverture de CDS)

(1) valeur de marché (2) montant nominal

**NOTE 8 - Clientèle**

**8a - Prêts et créances sur la clientèle**

	30.06.2011	31.12.2010
Créances saines	151 395	148 292
. Créances commerciales	4 519	4 307
. Autres concours à la clientèle	146 161	143 222
- crédits à l'habitat	62 037	61 298
- autres concours et créances diverses dont pensions	84 124	81 923
. Créances rattachées	323	346
. Titres non cotés sur un marché actif	392	417
Créances d'assurance et réassurance	196	174
Créances dépréciées sur base individuelle	9 217	9 454
<b>Créances brutes</b>	<b>160 809</b>	<b>157 920</b>
Provisions individuelles	-5 967	-6 095
Provisions collectives	-331	-341
<b>SOUS TOTAL I</b>	<b>154 510</b>	<b>151 483</b>
Location financement (investissement net)	8 276	8 188
. Mobilier	5 261	5 263
. Immobilier	2 839	2 748
. Créances dépréciées sur base individuelle	176	177
Provisions pour dépréciation	-143	-130
<b>SOUS TOTAL II</b>	<b>8 132</b>	<b>8 059</b>
<b>TOTAL</b>	<b>162 643</b>	<b>159 542</b>
dont prêts participatifs	8	28
dont prêts subordonnés	12	12

**Opérations de location financement avec la clientèle**

	31.12.2010	Acquisition	Cession	Autres	30.06.2011
Valeur brute comptable	8 188	412	-331	6	8 276
Dépréciations des loyers non recouvrables	-130	-31	18	-1	-143
Valeur nette comptable	8 059	381	-313	6	8 132

**8b - Dettes envers la clientèle**

	30.06.2011	31.12.2010
. Comptes d'épargne à régime spécial	33 241	30 371
- à vue	24 151	20 328
- à terme	9 090	10 043
. Dettes rattachées sur comptes d'épargne	340	13
<b>Sous-total</b>	<b>33 582</b>	<b>30 384</b>
. Comptes à vue	42 060	44 606
. Comptes et emprunts à terme	42 164	39 844
. Pensions	790	684
. Dettes rattachées	770	751
. Dettes d'assurance et de réassurance	148	56
<b>Sous-total</b>	<b>85 932</b>	<b>85 941</b>
<b>TOTAL</b>	<b>119 514</b>	<b>116 325</b>

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

	30.06.2011	31.12.2010
. Titres	10 605	8 935
- Obligations et autres titres à revenu fixe	10 605	8 935
. Cotés	10 429	8 906
. Non cotés	176	30
. Créances rattachées	14	2
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>10 619</b>	<b>8 938</b>
dont actifs dépréciés	25	25
Provisions pour dépréciation	-12	-12
<b>TOTAL NET</b>	<b>10 608</b>	<b>8 926</b>

## NOTE 10 - Variation des dépréciations

	31.12.2010	Dotation	Reprise	Autres	30.06.2011
Prêts et créances Etablissements de crédit	-350	-55	19	27	-358
Prêts et créances sur la clientèle	-6 566	-692	813	3	-6 442
Titres en AFS "disponibles à la vente"	-1 623	-136	23	9	-1 726
Titres en HTM "détenus jusqu'à l'échéance"	-12	0	0	0	-12
<b>Total</b>	<b>-8 550</b>	<b>-883</b>	<b>855</b>	<b>39</b>	<b>-8 538</b>

Au 30/06/2011, les provisions sur les prêts et les créances à la clientèle s'élevaient à 6 442 M€ (contre 6 566 M€ fin 2010) dont 331 M€ de provisions collectives. S'agissant des provisions individuelles, elles se concentrent essentiellement sur les comptes ordinaires débiteurs à hauteur de 748 M€ (contre 790 M€ fin 2010) ainsi que les provisions sur les créances commerciales et autres concours (dont crédits à l'habitat) à hauteur de 5 219 M€ (contre 5 305 M€ fin 2010).

## NOTE 11 - 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 de trading et AFS ont été valorisés au 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 / Titrisation

Synthèse	30.06.2011	31.12.2010
RMBS	4 963	5 579
CMBS	459	458
CLO	1 501	1 887
Autres ABS	1 001	849
CLO couverts par des CDS	721	833
Autres ABS couverts par des CDS	29	49
Lignes de liquidité des programmes ABCP	362	334
<b>Total</b>	<b>9 036</b>	<b>9 989</b>

Sauf mention contraire, les titres ne sont pas couverts par des CDS.

Expositions au 30/06/2011	RMBS	CMBS	CLO	Autres ABS	Total
Trading	1 870	422	0	366	2 658
AFS	1 462	32	29	427	1 951
Loans	1 631	5	1 472	208	3 315
<b>Total</b>	<b>4 963</b>	<b>459</b>	<b>1 501</b>	<b>1 001</b>	<b>7 924</b>
France	14	2		405	420
Espagne	325		21	262	608
Royaume Uni	1 012	31		48	1 091
Europe hors France, Espagne, Royaume Uni	1 746	5	694	204	2 649
USA	1 684	389	786	22	2 881
Autres	182	32		60	275
<b>Total</b>	<b>4 963</b>	<b>459</b>	<b>1 501</b>	<b>1 001</b>	<b>7 924</b>
US Agencies	603				603
AAA	2 660	365	724	639	4 388
AA	497	41	551	125	1 214
A	219	43	187	39	488
BBB	88	8	27	148	271
BB	75	2	12	25	114
Inférieur ou égal à B	821		0	25	846
Non noté					0
<b>Total</b>	<b>4 963</b>	<b>459</b>	<b>1 501</b>	<b>1 001</b>	<b>7 924</b>
Origination 2005 et avant	967	74	87	268	1 396
Origination 2006	1 728	149	573	288	2 738
Origination 2007	1 083	173	508	103	1 867
Origination depuis 2008	1 185	63	333	342	1 923
<b>Total</b>	<b>4 963</b>	<b>459</b>	<b>1 501</b>	<b>1 001</b>	<b>7 924</b>

Expositions au 31/12/2010	RMBS	CMBS	CLO	Autres ABS	Total
Trading	1 819	306	23	343	2 491
AFS	1 835	147	29	287	2 298
Loans	1 925	5	1 835	219	3 984
<b>Total</b>	<b>5 579</b>	<b>458</b>	<b>1 887</b>	<b>849</b>	<b>8 773</b>
France	14	1	0	407	422
Europe hors France	2 803	84	889	398	4 174
USA	2 366	291	998	0	3 655
Autres	396	82	0	44	522
<b>Total</b>	<b>5 579</b>	<b>458</b>	<b>1 887</b>	<b>849</b>	<b>8 773</b>
US Agencies	1 075		0		1 075
AAA	2 984	346	1 070	601	5 001
AA	322	92	600	78	1 092
A	69	20	179	7	275
BBB	71		26	150	247
BB	43		12	13	68
Inférieur ou égal à B	1 015		0	0	1 015
Non noté	0				0
<b>Total</b>	<b>5 579</b>	<b>458</b>	<b>1 887</b>	<b>849</b>	<b>8 773</b>

#### Expositions couvertes par des CDS

Au 30 juin 2011, l'encours des CLO couverts par des CDS s'élève à 721 millions d'euros. Il est de 29 millions d'euros pour les autres ABS couverts par des CDS.

#### Lignes de liquidité des programmes ABCP

Au 30 juin 2011, les lignes de liquidité accordées à des programmes ABCP représentent 362 millions d'euros.

## 2/ Expositions des LBO

	30.06.2011	31.12.2010
<b>Détail par zone géographique des structures de financement dédiés</b>		
France	1 647	1 671
Europe hors France	308	408
USA	87	127
Autres	61	70
<b>Total</b>	<b>2 103</b>	<b>2 276</b>
<b>Détail par secteur des structures de financements dédiés - en %</b>		
Transport industriel	29	28
Biens et services industriels	14	16
Voyages et loisirs	11	9
Santé	7	10
Construction	7	9
Distribution	6	4
Télécommunications	5	6
Autres < 5%	21	18
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## NOTE 12 - Impôts

### 12a - Impôts courants

	30.06.2011	31.12.2010
Actif (par résultat)	574	697
Passif (par résultat)	397	395

### 12b - Impôts différés

	30.06.2011	31.12.2010
Actif (par résultat)	692	732
Actif (par capitaux propres)	332	436
Passif (par résultat)	503	643
Passif (par capitaux propres)	231	207

## NOTE 13 - Comptes de régularisation, actifs et passifs divers

### 13a - Comptes de régularisation et actifs divers

	30.06.2011	31.12.2010
<b>Comptes de régularisation actif</b>		
Valeurs reçues à l'encaissement	204	346
Comptes d'ajustement sur devises	15	13
Produits à recevoir	567	426
Comptes de régularisation divers	1 294	2 068
<b>Sous-total</b>	<b>2 079</b>	<b>2 854</b>
<b>Autres actifs</b>		
Comptes de règlement sur opérations sur titres	324	92
Débiteurs divers	10 128	11 416
Stocks et assimilés	10	11
Autres emplois divers	0	11
<b>Sous-total</b>	<b>10 462</b>	<b>11 530</b>
<b>Autres actifs d'assurance</b>		
Autres	354	339
<b>Sous-total</b>	<b>354</b>	<b>339</b>
<b>Total</b>	<b>12 896</b>	<b>14 723</b>

### 13b - Comptes de régularisation et passifs divers

	30.06.2011	31.12.2010
<b>Comptes de régularisation passif</b>		
Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement	239	463
Comptes d'ajustement sur devises	681	275
Charges à payer	801	635
Comptes de régularisation divers	1 978	6 339
<b>Sous-total</b>	<b>3 700</b>	<b>7 713</b>
<b>Autres passifs</b>		
Comptes de règlement sur opérations sur titres	304	74
Versements restant à effectuer sur titres	55	70
Créditeurs divers	2 517	2 409
<b>Sous-total</b>	<b>2 876</b>	<b>2 553</b>
<b>Autres passifs d'assurance</b>		
Dépôts et cautionnements reçus	178	163
Autres	0	0
<b>Sous-total</b>	<b>178</b>	<b>163</b>
<b>Total</b>	<b>6 753</b>	<b>10 429</b>

## NOTE 14 - Participation dans les entreprises mises en équivalence

Quote-part dans le résultat net des entreprises MEE

	30.06.2011		31.12.2010	
	Valeur de MEE	QP de résultat	Valeur de MEE	QP de résultat
ACM Nord	21	2	17	1
ASTREE Assurance	17	1	21	3
Banca Popolare di Milano (1)	131	-40	170	1
Banque de Tunisie	48	3	49	7
Banque Marocaine du Commerce Extérieur	819	15	833	15
CMCP	5	0	5	0
Euro Information	202	9	191	12
RMA Watanya	205	-4	210	8
Royal Automobile Club de Catalogne	77	2	77	-14
SCI Treflière	11	0	12	1
Autres participations	2	-1	4	1
<b>TOTAL</b>	<b>1 539</b>	<b>-12</b>	<b>1 589</b>	<b>35</b>

(1) L'écart d'acquisition de 41 millions d'euros intégré dans la valeur de mise en équivalence a été déprécié dans son intégralité au 30 juin 2011. =

## NOTE 15 - Immeubles de placement

	31.12.2010	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2011
Coût historique	948	15	-1	0	962
Amortissement et dépréciation	-158	-7	0	-5	-170
<b>Montant net</b>	<b>791</b>	<b>7</b>	<b>-1</b>	<b>-5</b>	<b>792</b>

## NOTE 16 - Immobilisations corporelles et incorporelles

### 16a - Immobilisations corporelles

	31.12.2010	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2011
<b>Coût historique</b>					
Terrains d'exploitation	370	0	0	3	372
Constructions d'exploitation	2 513	40	-9	10	2 553
Autres immobilisations corporelles	1 221	26	-12	-8	1 227
<b>Total</b>	<b>4 103</b>	<b>66</b>	<b>-22</b>	<b>4</b>	<b>4 152</b>
<b>Amortissement et dépréciation</b>					
Terrains d'exploitation	-1	0	0	0	-2
Constructions d'exploitation	-1 293	-63	8	-1	-1 349
Autres immobilisations corporelles	-844	-31	7	1	-867
<b>Total</b>	<b>-2 138</b>	<b>-94</b>	<b>15</b>	<b>-1</b>	<b>-2 218</b>
<b>Montant net</b>	<b>1 965</b>	<b>-28</b>	<b>-7</b>	<b>4</b>	<b>1 934</b>

### 16 b - Immobilisations incorporelles

	31.12.2010	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2011
<b>Coût historique</b>					
. Immobilisations générées en interne	14	0	0	0	15
. Immobilisations acquises	1 245	18	-8	9	1 264
- logiciels	463	10	-3	1	472
- autres	782	8	-5	7	792
<b>Total</b>	<b>1 260</b>	<b>18</b>	<b>-8</b>	<b>9</b>	<b>1 279</b>
<b>Amortissement et dépréciation</b>					
. Immobilisations acquises	-325	-43	5	-2	-365
- logiciels	-192	-31	3	0	-221
- autres	-132	-12	2	-2	-144
<b>Total</b>	<b>-325</b>	<b>-43</b>	<b>5</b>	<b>-2</b>	<b>-365</b>
<b>Montant net</b>	<b>935</b>	<b>-25</b>	<b>-3</b>	<b>6</b>	<b>914</b>



## NOTE 17 - Ecart d'acquisition

	31.12.2010	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2011
Ecart d'acquisition brut	4 265			-6	4 259
Dépréciations	-169			2	-167
<b>Ecart d'acquisition net</b>	<b>4 096</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>4 092</b>

Filiales	Valeur de l'EA au 31.12.2010	Augmentation	Diminution	Variation dépréciation	Valeur de l'EA au 30.06.2011
Banco Popular Hipotecario	183				183
Banque de Luxembourg	13				13
Banque Transatlantique	6				6
CIC Iberbanco	15				15
CIC Private Banking - Banque Pasche	52		2		53
Cofidis Participation	378				378
Crédit Industriel et Commercial (CIC)	506				506
GPK Finance	5				5
IPO	21				21
Monabanq	17				17
Targobank	2757				2 757
Autres	143		-6		137
<b>TOTAL</b>	<b>4 096</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>4 092</b>

Les écarts d'acquisition font l'objet d'une revue 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.

## NOTE 18 - Dettes représentées par un titre

	30.06.2011	31.12.2010
Bons de caisse	83	84
TMI & TCN	62 358	63 206
Emprunts obligataires	38 644	30 688
Dettes rattachées	836	668
<b>TOTAL</b>	<b>101 921</b>	<b>94 646</b>

## NOTE 19 - Provisions techniques des contrats d'assurance

	30.06.2011	31.12.2010
Vie	48 499	46 655
Non vie	2 035	2 015
Unités de compte	6 438	6 579
Autres	232	193
<b>TOTAL</b>	<b>57 205</b>	<b>55 442</b>

## NOTE 20 - Provisions

	31.12.2010	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice (provision utilisée)	Reprises de l'exercice (provision non utilisée)	Autres variations	30.06.2011
<b>Provisions pour risques</b>	<b>440</b>	<b>36</b>	<b>-41</b>	<b>-33</b>	<b>-5</b>	<b>398</b>
Sur engagements par signature	137	25	-7	-25	-1	129
Sur engagements de financement et de garantie	1				0	1
Sur risques pays	20				0	20
Provision pour impôt	119	4	-25	-1	-4	93
Provisions pour litiges	132	4	-1	-4	-1	130
Provision pour risques sur créances diverses	30	4	-8	-3	1	24
Autres provisions pour risques de contrepartie	0				0	0
<b>Autres provisions</b>	<b>772</b>	<b>25</b>	<b>-12</b>	<b>-29</b>	<b>-7</b>	<b>748</b>
Provision pour épargne logement	62		-2	-6	0	54
Provisions pour éventualités diverses	432	9	-4	-21	-10	406
Autres provisions	279	16	-7	-2	3	289
<b>Provisions pour engagements de retraite</b>	<b>208</b>	<b>23</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>225</b>
Engagements de retraite à prestations définies et assimilés hors caisses de retraite						
Indemnités de fin de carrière (1)	99	21	-3	0	-1	115
Compléments de retraite	66	2	-2	0	0	66
Primes liées aux médailles du travail (autres avantages à long terme)	30	0	0	0	0	30
sous-total comptabilisé	194	23	-5	0	-1	212
Retraites complémentaires à prestations définies assurées par les caisses de retraite du groupe						
Provision de l'insuffisance de réserve des caisses de retraite (2)	13	0	0	0	0	14
Juste valeur des actifs						
sous-total comptabilisé	13	0	0	0	0	14
<b>Total</b>	<b>1 420</b>	<b>85</b>	<b>-59</b>	<b>-63</b>	<b>-13</b>	<b>1 371</b>

(1) La provision pour indemnité de fin de carrière est pour les banques françaises égale à la différence entre l'engagement et le montant assuré auprès des ACM, entreprise d'assurance du groupe CM10-CIC.  
(2) Les provisions concernant les insuffisances des caisses de retraite concernent uniquement les entités situées à l'étranger.

## NOTE 21 - Dettes subordonnées

	30.06.2011	31.12.2010
Dettes subordonnées	5 161	5 243
Emprunts participatifs	20	54
Dettes subordonnées à durée indéterminée	3 096	3 096
Autres dettes	132	130
Dettes rattachées	225	97
<b>TOTAL</b>	<b>8 634</b>	<b>8 619</b>

### Principales dettes subordonnées

en M€	Type	Date	Montant	Montant	Taux	Echéance
			Emission	fin d'exercice		
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	19.07.2001	700 M€	700 M€	6,50	19.07.2013
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	30.09.2003	800 M€	800 M€	5,00	30.09.2015
CIC	Participatif	28.05.1985	137 M€	137 M€	(1)	(2)
CIC	TSDI	30.06.2006	200 M€	200 M€	(3)	indéterminé
CIC	TSDI	30.06.2006	550 M€	550 M€	(4)	indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSS		1600 M€	1600 M€		indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Emprunt	28.12.2005	500 M€	500 M€	(7)	indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	19.12.2006	1000 M€	1000 M€	(5)	19.12.2016
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	18.12.2007	300 M€	300 M€	5,10	18.12.2015
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	16.06.2008	300 M€	300 M€	5,50	16.06.2016
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSS	17.10.2008	147 M€	147 M€	(6)	indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	16.12.2008	500 M€	500 M€	6,10	16.12.2016
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	22.10.2010	1000 M€	1000 M€	4,00	22.10.2020

(1) Minimum 8% (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 22 - Capitaux propres

### 22a - Capitaux propres part du groupe (hors gains ou pertes latents ou différés)

	30.06.2011	31.12.2010
. 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	8 813	7 508
- Réserves réglementées	7	7
- Réserves de conversion	-3	6
- Autres réserves (dont effets liés à la première application)	8 813	7 499
- Report à nouveau	-3	-3
. Résultat de l'exercice	745	1 405
<b>TOTAL</b>	<b>11 438</b>	<b>10 793</b>

### 22b - Gains ou pertes latents ou différés

	30.06.2011	31.12.2010
<b>Gains ou pertes latents ou différés* liés aux :</b>		
. Actifs disponibles à la vente		
- actions	451	375
- obligations	-484	-673
. Dérivés de couverture (CFH)	-59	-89
. Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	25	29
<b>TOTAL</b>	<b>-67</b>	<b>-358</b>
dont part du groupe	-96	-363
dont part des intérêts minoritaires	29	5

\* soldes net d'IS.

### 22c - Recyclage de gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres

	Variations 30.06.2011	Variations 31.12.2010
<b>Ecarts de conversion</b>		
Reclassement vers le résultat	0	0
Autres mouvements	5	0
<b>Sous-total</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
<b>Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente</b>		
Reclassement vers le résultat *	64	-104
Autres mouvements	197	-196
<b>Sous-total</b>	<b>260</b>	<b>-300</b>
<b>Réévaluation des instruments dérivés de couverture</b>		
Reclassement vers le résultat	0	0
Autres mouvements	29	-45
<b>Sous-total</b>	<b>29</b>	<b>-45</b>
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-4	21
<b>TOTAL</b>	<b>291</b>	<b>-324</b>

\* dont +142 M€ d'impact sur la dette souveraine grecque

### 22d - Impôt relatif à chaque composante de gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres

	Variations 30.06.2011			Variations 31.12.2010		
	Valeur brute	Impôt	Valeur nette	Valeur brute	Impôt	Valeur nette
Ecarts de conversion	5	0	5	0	0	0
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	314	-54	260	-350	50	-300
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	30	0	29	-46	0	-45
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-4	0	-4	21	0	21
<b>Total des variations des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres</b>	<b>344</b>	<b>-54</b>	<b>291</b>	<b>-375</b>	<b>50</b>	<b>-324</b>

## NOTE 23 - Engagements donnés et reçus

Engagements donnés	30.06.2011	31.12.2010
<i>Engagements de financement</i>		
Engagements en faveur d'établissements de crédit	1 686	1 720
Engagements en faveur de la clientèle	39 031	41 047
<i>Engagements de garantie</i>		
Engagements d'ordre d'établissements de crédit	2 278	5 061
Engagements d'ordre de la clientèle	12 416	9 035
<i>Engagements sur titres</i>		
Autres engagements donnés	1 825	879
<i>Engagements donnés de l'activité d'assurance</i>	291	291
<hr/>		
Engagements reçus	30.06.2011	31.12.2010
<i>Engagements de financement</i>		
Engagements reçus d'établissements de crédit	21 269	22 810
<i>Engagements de garantie</i>		
Engagements reçus d'établissements de crédit	27 671	27 679
Engagements reçus de la clientèle	5 174	4 826
<i>Engagements sur titres</i>		
Autres engagements reçus	1 312	588
<i>Engagements reçus de l'activité d'assurance</i>	7 750	7 750

## NOTE 24 - Intérêts et produits/charges assimilés

	1er sem 2011		1er sem 2010	
	Produits	Charges	Produits	Charges
. Etablissements de crédit & banques centrales	900	-668	1 740	-1 368
. Clientèle	4 819	-2 103	4 553	-1 733
- dont location financement et location simple	1 347	-1 190	1 140	-994
. Instruments dérivés de couverture	992	-1 134	920	-1 124
. Actifs financiers disponibles à la vente	358		317	
. Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	95		82	
. Dettes représentées par un titre		-997		-793
. Dettes subordonnées		-88		-59
<b>TOTAL</b>	<b>7 163</b>	<b>-4 991</b>	<b>7 611</b>	<b>-5 077</b>

## NOTE 25 - Commissions

	1er sem 2011		1er sem 2010	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Etablissements de crédit	2	-2	3	-2
Clientèle	453	-6	425	-9
Titres	380	-45	375	-44
<i>dont activités gérées pour compte de tiers</i>	251		257	
Instruments dérivés	2	-4	2	-12
Change	8	-1	8	-3
Engagements de financement et de garantie	14	-4	14	-7
Prestations de services	616	-358	701	-354
<b>TOTAL</b>	<b>1 476</b>	<b>-421</b>	<b>1 528</b>	<b>-431</b>

## NOTE 26 - Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

	1er sem 2011	1er sem 2010
Instruments de transaction	233	-132
Instruments à la juste valeur sur option	47	56
Inefficacité des couvertures	-38	87
. Sur couverture de flux de trésorerie (CFH)	0	-1
. Sur couverture de juste valeur (FVH)	-38	88
. Variations de juste valeur des éléments couverts	-7	-75
. Variations de juste valeur des éléments de couverture	-30	162
Résultat de change	20	23
<b>Total des variations de juste valeur</b>	<b>262</b>	<b>34</b>

**NOTE 27 - Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente**

	1er sem 2011			
	Dividendes	PV/MV réalisées	Dépréciation	Total
. Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe		-23	6	-17
. Actions et autres titres à revenu variable	6	18	-1	23
. Titres immobilisés	59	9	1	69
. Autres	0	2	0	2
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>76</b>

	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
<b>Total</b>	<b>56</b>	<b>23</b>	<b>-29</b>	<b>49</b>

**NOTE 28 - Produits et charges des autres activités**

	1er sem 2011	1er sem 2010
<b>Produits des autres activités</b>		
. Contrats d'assurance :	5 080	5 542
- primes acquises	4 164	4 902
- produits nets des placements	896	618
- produits techniques et non techniques	20	22
. Immeubles de placement :	0	0
- plus values de cession	0	0
. Charges refacturées	9	0
. Autres produits	401	291
<b>Sous-total</b>	<b>5 491</b>	<b>5 834</b>
<b>Charges des autres activités</b>		
. Contrats d'assurance :	-4 319	-4 987
- charges de prestations	-2 535	-2 314
- variation des provisions	-1 800	-2 679
- charges techniques et non techniques	16	7
. Immeubles de placement :	-9	-9
- dotations aux provisions/amortissements (selon traitement retenu)	-8	-9
- moins values de cession	-1	0
. Autres charges	-251	-335
<b>Sous-total</b>	<b>-4 578</b>	<b>-5 331</b>
<b>Total net des autres produits et charges</b>	<b>913</b>	<b>503</b>

**NOTE 29 - Frais généraux**

	1er sem 2011	1er sem 2010
Charges de personnel	-1 362	-1 246
Autres charges	-1 177	-1 222
<b>TOTAL</b>	<b>-2 539</b>	<b>-2 468</b>

**29 a - Charges de personnel**

	1er sem 2011	1er sem 2010
Salaires et traitements	-882	-824
Charges sociales	-347	-298
Avantages du personnel à court terme	-5	-3
Intéressement et participation des salariés	-54	-55
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	-74	-69
Autres	0	2
<b>TOTAL</b>	<b>-1 362</b>	<b>-1 246</b>

**Effectifs moyens**

	1er sem 2011	1er sem 2010
Techniciens de la banque	24 685	23 526
Cadres	13 337	12 667
<b>Total</b>	<b>38 022</b>	<b>36 193</b>
<b>Ventilation par pays</b>		
France	27 868	26 686
Etranger	10 154	9 507
<b>Total</b>	<b>38 022</b>	<b>36 193</b>

Les effectifs de la société Banco Popular Hipotecario, consolidée par Intégration Proportionnelle, ont été repris à hauteur de la quote-part du Groupe, soit 253 personnes.

### 29 b - Autres charges d'exploitation

	1er sem 2011	1er sem 2010
Impôts et taxes	-129	-111
Services extérieurs	-920	-972
Autres charges diverses (transports, déplacements, ...)	10	5
<b>Total</b>	<b>-1 039</b>	<b>-1 078</b>

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

	1er sem 2011	1er sem 2010
Amortissements :	-138	-144
- immobilisations corporelles	-95	-94
- immobilisations incorporelles	-43	-50
<b>Total</b>	<b>-138</b>	<b>-144</b>

### NOTE 30 - Coût du risque

30.06.2011	Dotations	Reprises	Créances irrécouvrables couvertes	Créances irrécouvrables non couvertes	Recouvrement sur créances apurées	TOTAL
Etablissements de crédit	-55	19	0	0	0	-36
Clientèle	-690	738	-342	-197	53	-438
. Location financement	-10	4	-1	-1	0	-9
. Autres - clientèle	-680	734	-341	-196	53	-429
<b>Sous total</b>	<b>-744</b>	<b>757</b>	<b>-342</b>	<b>-197</b>	<b>53</b>	<b>-474</b>
AFS - DALV (1)	-146	0	-19	-31	31	-165
Autres	-28	44	0	0	0	15
<b>Total</b>	<b>-919</b>	<b>801</b>	<b>-361</b>	<b>-228</b>	<b>84</b>	<b>-624</b>

(1) dont -142 millions de dotations concernant des titres de dette souveraine grecque

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
Clientèle	-872	696	-316	-246	27	-710
. Location financement	-1	1	-1	-4	0	-4
. Autres - clientèle	-871	695	-316	-242	27	-707
<b>Sous total</b>	<b>-932</b>	<b>989</b>	<b>-433</b>	<b>-246</b>	<b>27</b>	<b>-595</b>
HTM - DJM	-5	0	0	0	0	-5
AFS - DALV	0	1	-34	-28	0	-60
Autres	-34	103	0	-4	15	79
<b>Total</b>	<b>-971</b>	<b>1 093</b>	<b>-467</b>	<b>-277</b>	<b>42</b>	<b>-580</b>

### NOTE 31 - Gains ou pertes sur autres actifs

	1er sem 2011	1er sem 2010
Immobilisations corporelles et incorporelles	50	3
. MV de cession	-2	-8
. PV de cession	52	11
PV/MV sur titres consolidés cédés	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>3</b>

### NOTE 32 - Variations de valeur des écarts d'acquisition

	1er sem 2011	1er sem 2010
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0
Ecart d'acquisition négatif passé en résultat	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### NOTE 33 - Impôts sur les bénéfices

#### Décomposition de la charge d'impôt

	1er sem 2011	1er sem 2010
Charge d'impôt exigible	-419	-316
Charge d'impôt différé	-21	-52
Ajustements au titre des exercices antérieurs	2	6
<b>TOTAL</b>	<b>-438</b>	<b>-361</b>

## NOTE 34 - Résultat par action

	1er sem 2011	1er sem 2010
Résultat net part du Groupe	745	680
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	28,59	26,11
Nombre moyen pondéré d'actions susceptibles d'être émises	0	0
Résultat dilué par action	28,59	26,11

## NOTE 35 - Encours des opérations réalisées avec les parties liées

### Éléments de bilan relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

	30.06.2011				31.12.2010			
	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprises consolidées par intégration proportionnelle	Confédération Nationale	Entreprises mères Groupe CM10	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprises consolidées par intégration proportionnelle	Confédération Nationale	Entreprises mères Groupe CM5
<b>Actif</b>								
Prêts, avances et titres								
Prêts et créances sur les établissements de crédit	4	0	1 112	48 757	0	0	2 351	43 130
Prêts et créances sur la clientèle	0	0	34	0	0	0	63	0
Titres	0	0	538	102	0	0	192	95
Actifs divers	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>1 684</b>	<b>48 859</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 607</b>	<b>43 225</b>
<b>Passif</b>								
Dépôts								
Dettes envers les établissements de crédit	0	25	6 206	14 261	0	15	2 974	12 966
Dettes envers la clientèle	0	0	24	25	0	0	58	0
Dettes représentées par un titre	0	0	1 263	2	0	0	697	4
Passifs divers	0	0	317	1 264	0	0	304	1 250
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>7 809</b>	<b>15 552</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>4 033</b>	<b>14 220</b>
Engagements de financement reçus	0	0	0	0	0	0	25	0
Engagements de garantie reçus	0	0	195	428	0	0	333	265

### Éléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

	1er sem 2011				1er sem 2010			
	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprises consolidées par intégration proportionnelle	Confédération Nationale	Entreprises mères Groupe CM10	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprises consolidées par intégration proportionnelle	Confédération Nationale	Entreprises mères Groupe CM5
Intérêts reçus	6	0	55	665	5	0	56	1 247
Intérêts versés	0	0	-76	-107	0	0	-17	-739
Commissions reçues	3	0	0	12	2	0	0	11
Commissions versées	-2	0	-2	-120	-2	0	0	-117
Autres produits et charges	9	0	-38	14	1	0	-64	7
Frais généraux	-151	0	0	-17	-132	0	0	-11
<b>Total</b>	<b>-136</b>	<b>0</b>	<b>-61</b>	<b>447</b>	<b>-126</b>	<b>0</b>	<b>-25</b>	<b>397</b>

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.

Pour les sociétés consolidées par intégration proportionnelle, les montants comprennent la part non-éliminée des intercos en consolidation.

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

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A

ERNST & YOUNG et Autres

## **Banque Fédérative du Crédit Mutuel**

### **BFCM**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2011

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



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 1er janvier au 30 juin 2011

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2011**

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2011, 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 de votre conseil d'administration dans un contexte caractérisé par une crise des finances publiques de certains pays de la zone euro et en particulier de la Grèce. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### **I. Conclusions 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.

### III. 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 2011

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.



Jean-François Dandé

ERNST & YOUNG et Autres



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 CM10-CIC pour chacun des deux exercices précédant la publication du document d'enregistrement.

- Le document de référence de l'exercice 2010 et ceux des deux exercices précédant.

- 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 Général-Adjoint de la BFCM et Directeur Financier du Groupe CM10-CIC

Téléphone : 03 88 14 68 03

Email : [bauerma@cmcee.creditmutuel.fr](mailto:bauerma@cmcee.creditmutuel.fr)