

Rapport Annuel

2011

Groupe Crédit Mutuel Océan



Crédit  Mutuel
LA banque à qui parler

www.cmocean.fr

30 000 nouveaux clients ont rejoint le Crédit Mutuel Océan en 2011, manifestation de la dynamique commerciale d'un groupe qui a continué à gagner des parts de marché sur les trois départements de son territoire d'action : Charente-Maritime, Deux-Sèvres et Vendée. Globalement, le Crédit Mutuel Océan détient 24 % du marché des dépôts (+ 0,40) et 27 % de celui des crédits (+ 1,28).

Le volume d'accords de crédits en 2011 a atteint un niveau record : 2,7 milliards d'euros grâce aux nouveaux produits de crédit à la consommation ; l'encours a progressé de près de 10 % pour atteindre 9,6 milliards, dopé par la meilleure performance jamais enregistrée en habitat et en crédits aux entreprises.

L'année 2011 a été marquée par l'arrivée de nouvelles activités :

- La téléphonie mobile, désormais le troisième métier du groupe avec la banque et l'assurance. 14 000 abonnements ont été souscrits, preuve que cette offre répond à un besoin, apporte un réel service et qu'elle s'inscrit dans le prochain développement du paiement sans contact ;
- L'assurance pour les commerçants et artisans ;
- L'offre immobilière dans le cadre d'une approche patrimoniale globale.

En 2011, le Crédit Mutuel Océan a conforté la relation "multicanal" avec ses clients, notamment grâce au développement d'Internet : 21 millions de connexions sur son site, 260 000 messages échangés.

Acteur de son attractif territoire, le Crédit Mutuel Océan, avec sa filiale de capital-risque Océan Participations dont il a renforcé les moyens en 2011, est au capital de 78 entreprises de sa région pour un montant global de 43 millions d'euros.

Grâce à ces activités, les commissions ont fortement progressé, ne permettant cependant pas de compenser la baisse de la marge financière liée au renchérissement du coût des dépôts : le Produit Net Bancaire se contracte de 1 %. Toutefois, la maîtrise des frais généraux et la bonne tenue des risques ont permis de clôturer l'exercice 2011 par un résultat net de 54,4 millions d'euros.

Les 1 220 administrateurs des 111 Caisses locales et les 1 425 salariés du Crédit Mutuel Océan sont acteurs d'un établissement solide avec 945 millions de fonds propres et un ratio de solvabilité Bâle II de 16,3 %.

Tout cela conforte la pertinence du modèle mutualiste et l'implication du Crédit Mutuel Océan au service de son territoire.



Joseph VRIGNON
Président Fédéral

Jean-Luc MENET
Directeur Général

Handwritten signature of Joseph VRIGNON in black ink.

Handwritten signature of Jean-Luc MENET in black ink.

● DIRECTION GÉNÉRALE

Jean-Luc MENET
Luc CORTOT
Guy TATIN

Directeur Général.
Directeur Général Adjoint.
Directeur Général Adjoint.

● MEMBRES DU COMITÉ DE DIRECTION

Antoine BENOIT
Gérard BRUNEL
Dominique JACQUINET
Marie-Claude MAGOIS
Jacques ROCHER

Directeur Ressources Humaines et Communication Interne.
Directeur Financier.
Directeur Filiales et Engagements.
Directeur Conformité et Contrôle Permanent.
Directeur Développement, Offre et Services.

● CONSEILS D'ADMINISTRATION FÉDÉRATION ET CAISSE FÉDÉRALE

Joseph VRIGNON
Jean-Pierre FLAHAUT
Véronique BENOIST
Jacques-Yves CORNU
François NAULET
Jean-Claude PALVADEAU
Michel STUELSATZ
Marie-Armelle VINCEDEAU

Président Fédéral.
Vice-Président, Président de Secteur.
Administrateur, Président de Secteur.
Administrateur, Président de Secteur.
Administrateur, Président de Secteur.
Administrateur, Président de Secteur.
Administrateur, Président de Secteur.
Administrateur, Président de Secteur.

Jean-Pierre BERTHELOT - Jacques BESSEAU - Alain CAIGNON - Michel DAVIET - François DELIGNE
Jean-Claude FORTIN - Guy GAUFRETEAU - Alain GROLIER - Sébastien HAMEON - Christian HERIT
Robert JEANNEAU - Hélène LUSSAULT - Michel MARLIER - Jacques MICHOT - Jean-Louis POUVREAU
Louis-Marie PREAULT - Dominique PRIOUZEAU - Philippe RIAANT - Liliane ROBERT - Michel ROQUIER
Maurice TOUMIT - Bernard TROGER - René VIAUD - Francine VRIGNON.

André LORIEU Représentant du CMAR OCEAN au CONSEIL d'Administration de la Fédération.

● COMMISSAIRES AUX COMPTES

STREGO • 5 rue Albert Londres - 44303 NANTES Cedex 03
MAZARS • Exaltis, 61 rue Henri Regnault - 92075 LA DEFENSE Cedex

L'ORGANISATION

- 111 caisses locales
- 181 points de vente
- 573 200 sociétaires et clients
- 1 220 administrateurs
- 1 425 salariés
(effectif CDI présents au 31/12)

Le Crédit Mutuel Océan
est l'une des
18 Fédérations
du Crédit Mutuel

SIEGE SOCIAL
34, rue Léandre Merlet - BP 17
85001 LA ROCHE-SUR-YON Cedex
Tél. 02 51 47 53 00 - Fax : 02 51 47 53 01
www.cmocean.fr



Etats Financiers

2011



Comptes Consolidés

SOMMAIRE

| | |
|--|----|
| – Bilan au 31 décembre 2011 | 8 |
| – Compte de résultat au 31 décembre 2011 | 10 |
| – Etat du résultat net et des gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres | 11 |
| – Tableau de variation des capitaux propres | 12 |
| – Tableau des flux de trésorerie nette | 13 |
| – Annexe aux comptes consolidés 2011 | 15 |
| Note 1 . Référentiel comptable | 15 |
| Note 2 . Faits marquants | 15 |
| Note 3 . Périmètre de consolidation | 15 |
| Note 4 . Principes et méthodes de consolidation | 18 |
| Note 5 . Principes et méthodes comptables | 19 |
| Note 6 . Information sectorielle | 31 |
| Note 7 . Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et non encore appliquées du fait de la date de survenance | 31 |
| Note 8 . Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat | 32 |
| Note 9 . Informations sur l'état du résultat net et des gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres | 48 |
| Note 10 . Autres informations | 49 |

Groupe bancaire adhérent à la Confédération Nationale du Crédit Mutuel, le Crédit Mutuel Océan exerce son activité sur les départements de Charente-Maritime, Vendée et le sud des Deux-Sèvres.

L'entreprise mère se compose de :

- **111 Caisses Locales**, sociétés coopératives à capital variable et à responsabilité statutairement limitée. Le capital est détenu par les sociétaires.
- **La Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Océan (CFCMO)**, société anonyme coopérative de crédit à capital variable, dont le capital est pour l'essentiel réparti entre les Caisses Locales.

La Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Océan assure un triple rôle au sein du Groupe :

- organisme financier : banque des Caisses Locales,
- prestataire de services : fournisseur de moyens techniques,
- organisme employeur du personnel affecté en Caisses Locales et Caisse Fédérale ainsi que dans certaines filiales.

- **La Fédération du Crédit Mutuel Océan**, association régie par la loi de 1901 à laquelle adhèrent les Caisses locales et la Caisse Fédérale. Organe de contrôle et de représentation de ses adhérents, elle gère aussi les mécanismes de solidarité entre les Caisses Locales.

Les autres sociétés entrant dans le périmètre de consolidation sont détaillées dans l'annexe qui suit.

Sauf indications contraires, les montants figurant dans ce rapport sont exprimés en milliers d'euros

CREDIT MUTUEL BILAN CONSOLIDE

(en milliers d'euros)

| ACTIF | 2011 | 2010 | Notes |
|--|-------------------|-------------------|------------|
| Caisse, Banques centrales | 158 565 | 146 223 | 8.1.a |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | 6 596 | 8 190 | 8.2.a, 8.4 |
| Instruments dérivés de couverture | 247 | 935 | 8.3.a, 8.4 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 1 021 443 | 920 400 | 8.5 |
| Prêts et Créances sur les Etablissements de crédit | 1 903 959 | 1 742 185 | 8.1.a |
| Prêts et Créances sur la clientèle | 9 620 229 | 8 776 947 | 8.6.a |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | 1 428 | 226 | 8.3.b |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 47 084 | 61 147 | 8.7 |
| Actifs d'impôts courants | 97 062 | 94 072 | 8.9.a |
| Actifs d'impôts différés | 35 010 | 31 185 | 8.9.b |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 151 007 | 181 471 | 8.10.a |
| Actifs non courants destinés à être cédés | 0 | 0 | |
| Participation aux bénéfices différée | 0 | 0 | |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | 0 | 0 | |
| Immeubles de placement | 26 | 30 | 8.11 |
| Immobilisations corporelles | 86 406 | 85 064 | 8.12.a |
| Immobilisations incorporelles | 1 264 | 1 329 | 8.12.b |
| Ecart d'acquisition | 0 | 0 | |
| TOTAL DE L'ACTIF | 13 130 326 | 12 049 404 | |

OCEAN
AU 31.12.2011

(en milliers d'euros)

| PASSIF | 2011 | 2010 | Notes |
|--|-------------------|-------------------|--------------|
| Banques centrales | 0 | 0 | 8.1.b |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat | 28 764 | 22 201 | 8.2.b,8.4 |
| Instruments dérivés de couverture | 1 675 | 1 161 | 8.3.a |
| Dettes envers les Etablissements de crédit | 1 539 293 | 1 101 960 | 8.1.b |
| Dettes envers la clientèle | 7 739 316 | 7 181 014 | 8.6.b |
| Dettes représentées par un titre | 2 455 143 | 2 451 256 | 8.13 |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | 0 | 0 | |
| Passifs d'impôts courants | 17 518 | 22 205 | 8.9.a |
| Passifs d'impôts différés | 18 608 | 15 736 | 8.9.b |
| Compte de régularisation et passifs divers | 205 403 | 177 068 | 8.10.b |
| Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés | 0 | 0 | |
| Provisions techniques des contrats d'assurance | 0 | 0 | |
| Provisions | 15 125 | 15 511 | 8.14 |
| Dettes subordonnées | 0 | 0 | |
| <u>Capitaux Propres - Totaux</u> | 1 109 481 | 1 061 292 | |
| <u>Capitaux Propres - Part du Groupe</u> | 1 104 213 | 1 057 331 | |
| <i>Capital et Réserves liées</i> | 276 745 | 295 566 | 8.15.a |
| <i>Réserves consolidées</i> | 523 783 | 472 610 | 8.15.a |
| <i>Gains ou pertes latents ou différés</i> | 249 254 | 230 533 | 8.15.b |
| <i>Résultat de l'exercice</i> | 54 431 | 58 622 | |
| <u>Intérêts minoritaires</u> | 5 268 | 3 961 | |
| TOTAL DU PASSIF | 13 130 326 | 12 049 404 | |

COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)

| | 2011 | 2010 | Notes |
|---|----------------|----------------|----------------------------|
| Intérêts et produits assimilés | 443 352 | 416 176 | 8.17 |
| Intérêts et charges assimilées | -280 856 | -240 073 | 8.17 |
| Commissions (produits) | 114 348 | 109 042 | 8.18 |
| Commissions (charges) | -24 878 | -32 705 | 8.18 |
| Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat | -11 379 | -6 867 | 8.19 |
| Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente | 14 183 | 16 652 | 8.20 |
| Produits des autres activités | 2 576 | 988 | 8.21 |
| Charges des autres activités | -2 125 | -4 258 | 8.21 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 255 221 | 258 955 | |
| Charges générales d'exploitation | -156 218 | -152 856 | 8.22, 8.22.a, 8.22.b |
| Dotations / reprises sur amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles | -6 813 | -7 748 | 8.22.c |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 92 190 | 98 351 | |
| Coût du risque | -16 648 | -17 044 | 8.23 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 75 542 | 81 307 | |
| Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence | 0 | 0 | |
| Gains ou pertes sur autres actifs | 224 | 583 | 8.24 |
| Variations de valeur des écarts d'acquisition | 0 | 0 | |
| RESULTAT AVANT IMPOT | 75 766 | 81 890 | |
| Impôts sur les bénéfices | -21 202 | -23 104 | 8.25 |
| RESULTAT NET | 54 564 | 58 786 | |
| Intérêts minoritaires | 133 | 164 | |
| RESULTAT NET (part du Groupe) | 54 431 | 58 622 | |

ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)

| | 2011 | 2010 | Notes |
|--|---------------|----------------|-----------------|
| Résultat net | 54 564 | 58 786 | |
| Ecarts de conversion | | | |
| Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente | 18 696 | 50 032 | |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture | | | |
| Réévaluation des immobilisations | | | |
| Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies | | | |
| Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE | | | |
| TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | 18 696 | 50 032 | 9.1, 9.2 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 73 260 | 108 818 | |
| dont part du Groupe | 73 153 | 108 447 | |
| dont part des intérêts minoritaires | 107 | 371 | |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| | Capital et réserves liées | | Réserves consolidées | Gains/pertes latents ou différés (nets d'IS) | | Résultat net part du Groupe | Capitaux propres part du Groupe | Capitaux propres part des minoritaires | Total capitaux propres consolidés |
|--|---------------------------|---------------------------|----------------------|--|--|-----------------------------|---------------------------------|--|-----------------------------------|
| | Capital | Réserves liées au capital | | Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente | Variations de juste valeur des instruments dérivés de couverture | | | | |
| (en milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2009 | 290 956 | 6 229 | 449 697 | 180 708 | 0 | 32 863 | 960 453 | 3 590 | 964 043 |
| Augmentation de capital | -1 619 | | | | | | -1 619 | | -1 619 |
| Affectation du résultat 2009 | | | 24 873 | | | -24 873 | 0 | | 0 |
| Distribution 2010 au titre du résultat 2009 | | | | | | -7 990 | -7 990 | | -7 990 |
| Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | 49 825 | | | 49 825 | 207 | 50 032 |
| Résultat 2010 | | | | | | 58 622 | 58 622 | 164 | 58 786 |
| Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires | | | | | | | 0 | | 0 |
| Autres variations | | | -1 960 | | | | -1 960 | | -1 960 |
| CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2010 | 289 337 | 6 229 | 472 610 | 230 533 | 0 | 58 622 | 1 057 331 | 3 961 | 1 061 292 |
| Augmentation de capital | -18 821 | | | | | | -18 821 | 1 200 | -17 621 |
| Affectation du résultat 2010 | | | 51 172 | | | -51 172 | 0 | | 0 |
| Distribution 2011 au titre du résultat 2010 | | | | | | -7 450 | -7 450 | | -7 450 |
| Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | 18 721 | | | 18 721 | -26 | 18 695 |
| Résultat 2011 | | | | | | 54 431 | 54 431 | 133 | 54 564 |
| Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires | | | | | | | 0 | | 0 |
| Autres variations | | | 1 | | | | 1 | | 1 |
| CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2011 | 270 516 | 6 229 | 523 783 | 249 254 | 0 | 54 431 | 1 104 213 | 5 268 | 1 109 481 |

TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE NETTE

(en milliers d'euros)

| | 2011 | 2010 |
|---|----------------|-----------------|
| Résultat net | 54 564 | 58 786 |
| Impôt | 21 202 | 23 104 |
| Résultat avant impôts | 75 766 | 81 890 |
| +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorp. | 6 813 | 7 748 |
| - Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations | 0 | 0 |
| +/- Dotations nettes aux provisions et dépréciations | -3 556 | 3 728 |
| +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | 0 | 0 |
| +/- Perte nette/gain net des activités d'investissement | -955 | -10 316 |
| +/- Produits/charges des activités de financement | 0 | 0 |
| +/- Autres mouvements | 7 828 | 60 747 |
| = Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements | 10 130 | 61 907 |
| +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit (a) | 423 780 | 75 005 |
| +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle (b) | -274 854 | -123 266 |
| +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers (c) | -74 481 | -153 777 |
| +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers | 54 911 | 9 538 |
| - Impôts versés | -36 722 | -48 322 |
| = Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles | 92 634 | -240 822 |
| TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A) | 178 530 | -97 025 |
| +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations (d) | 14 901 | 3 011 |
| +/- Flux liés aux immeubles de placement (e) | 0 | 4 |
| +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles (f) | -7 866 | -13 125 |
| TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B) | 7 035 | -10 110 |
| +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires (g) | -25 071 | -9 201 |
| +/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement (h) | 0 | 0 |
| TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C) | -25 071 | -9 201 |
| EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D) | 0 | 0 |
| Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B + C + D) | 160 494 | -116 336 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A) | 178 530 | -97 025 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B) | 7 035 | -10 110 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C) | -25 071 | -9 201 |
| Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D) | 0 | 0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | 310 703 | 427 039 |
| Caisse, banques centrales (actif et passif) | 146 143 | 145 398 |
| Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit | 164 560 | 281 641 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 471 197 | 310 703 |
| Caisse, banques centrales (actif et passif) | 158 502 | 146 143 |
| Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit | 312 695 | 164 560 |
| VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE | 160 494 | -116 336 |

| | 2011 | 2010 |
|---|----------|----------|
| (a) Les flux liés aux opérations avec les établissements de crédit se décomposent comme suit : | | |
| +/- Encaissements et décaissements liés aux créances sur les établissements de crédit (sauf éléments inclus dans la Trésorerie), hors créances rattachées | -18 770 | 41 162 |
| +/- Encaissements et décaissements liés aux dettes envers les établissements de crédit, hors dettes rattachées | 442 550 | 33 843 |
| (b) Les flux liés aux opérations avec la clientèle se décomposent comme suit : | | |
| +/- Encaissements et décaissements liés aux créances sur la clientèle, hors créances rattachées | -834 813 | -702 475 |
| +/- Encaissements et décaissements liés aux dettes envers la clientèle, hors dettes rattachées | 559 959 | 579 209 |
| (c) Les flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers se décomposent comme suit : | | |
| +/- Encaissements et décaissements liés à des actifs financiers à la juste valeur par résultat | | 32 |
| +/- Encaissements et décaissements liés à des passifs financiers à la juste valeur par résultat | | |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers à RF disponibles à la vente | -77 140 | -37 100 |
| + Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers à RF disponibles à la vente | | |
| +/- Encaissements et décaissements liés à des instruments dérivés de couverture | | |
| +/- Encaissements et décaissements liés à des dettes représentées par un titre | 2 659 | -116 709 |
| (d) Les flux liés aux actifs financiers et aux participations se décomposent comme suit : | | |
| - Décaissements liés aux acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise | | |
| + Encaissements liés aux cessions de filiales, nettes de la trésorerie cédée | | |
| - Décaissements liés aux acquisitions de titres de sociétés mises en équivalence | | |
| + Encaissements liés aux cessions de titres de sociétés mises en équivalence | | |
| + Encaissements liés aux dividendes reçus | | |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'actifs fin. détenus jusqu'à l'échéance | -2 000 | -18 962 |
| + Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 15 749 | 1 000 |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers à RV disponibles à la vente | -139 | -5 422 |
| - Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers à RV disponibles à la vente | 1 291 | 26 395 |
| +/- Autres flux liés aux opérations d'investissement | | |
| + Encaissements liés aux intérêts reçus, hors intérêts courus non échus | | |
| (e) Les flux liés aux immeubles de placement se décomposent comme suit : | | |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'immeubles de placement | | |
| + Encaissements liés aux cessions d'immeubles de placement | | 4 |
| (f) Les flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles se décomposent comme suit : | | |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp. | -8 857 | -14 065 |
| + Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorp. | 991 | 940 |
| (g) Les flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires se décomposent comme suit : | | |
| + Encaissements liés aux émissions d'instruments de capital | -17 621 | -1 620 |
| + Encaissements liés aux cessions d'instruments de capital | | |
| - Décaissements liés aux dividendes payés | -7 450 | -7 581 |
| - Décaissements liés aux autres rémunérations | | |
| (h) Les autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement se décomposent comme suit : | | |
| + Encaissements liés aux produits des émissions d'emprunts et des dettes représentées par un titre | | |
| - Décaissements liés aux remboursements d'emprunts et des dettes représentées par un titre | | |
| + Encaissements liés aux produits des émissions de dettes subordonnées | | |
| - Décaissements liés aux remboursements de dettes subordonnées | | |
| - Décaissements liés aux intérêts payés, hors intérêts courus non échus | | |

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES 2011

• NOTE 1 – REFERENTIEL COMPTABLE

Le Groupe Crédit Mutuel n'étant pas coté, il n'a aucune obligation d'établir des comptes consolidés selon le référentiel des normes comptables internationales IFRS. Cependant, dans un souci d'une plus grande transparence et d'une meilleure comparabilité avec les principaux établissements de la Place, le Conseil d'administration de la Confédération nationale du Crédit Mutuel, organe central du Groupe au sens de l'article L.511-31 du Code monétaire et financier, a décidé d'établir des comptes consolidés annuels au niveau national en IFRS.

Le Groupe Crédit Mutuel Océan s'inscrit dans le prolongement des décisions nationales et publie ainsi ses comptes consolidés en normes IFRS.

Les états financiers sont présentés suivant le format préconisé par la recommandation n° 2009-R-04 du Conseil National de la Comptabilité relative aux états de synthèse IFRS. Ils respectent les normes comptables internationales telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Les informations relatives à la gestion des risques et à la crise financière figurent dans le rapport de gestion sur les comptes consolidés du Groupe Crédit Mutuel Océan.

• NOTE 2 – FAITS MARQUANTS

Conformément à IAS 39, les dépréciations sur les créances couvrent les pertes provisionnelles actualisées au taux d'intérêt d'origine du crédit. Ces dernières sont égales à la différence entre les flux contractuels initiaux et les flux provisionnels de recouvrement. La détermination des flux de recouvrement repose notamment sur des statistiques qui permettent d'estimer les séries de recouvrement moyennes dans le temps à partir de la date de déclassement du crédit.

En 2010, les lois de recouvrement nationales ont été actualisées et font désormais l'objet d'une mise à jour annuelle. L'impact défavorable sur le résultat 2011 est estimé à 1,4 M€.

Au cours de l'exercice 2011, le Crédit Mutuel Océan a adhéré au GIE CM CIC Services et a transféré des activités de back-office dans un souci de rationalisation de son organisation.

• NOTE 3 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 – DETERMINATION DU PERIMETRE

• Entité consolidante

L'entité consolidante du Groupe Crédit Mutuel Océan est constituée de la Fédération du Crédit Mutuel Océan, de la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Océan (CFCMO) et de l'ensemble des Caisses Locales à vocation générale affiliées à la Fédération du Crédit Mutuel Océan.

• Périmètre de consolidation

Les principes généraux d'inclusion d'une entité dans le périmètre sont définis par IAS 27R, IAS 28 et IAS 31.

Le périmètre de consolidation est composé :

- **Des entités contrôlées de manière exclusive** : il y a présomption de contrôle exclusif lorsque le Groupe détient, directement ou indirectement, soit la majorité des droits de vote, soit le pouvoir de nommer la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance, ou soit le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entité en vertu d'un texte réglementaire ou d'un contrat. Les comptes des entités contrôlées de manière exclusive sont consolidés par intégration globale.

- **Des entités sous contrôle conjoint** : le contrôle conjoint est le partage, en vertu d'un accord contractuel, du contrôle d'une activité économique, quelles que soient les structures ou les formes selon lesquelles sont menées les activités. Les entités sous contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

- **Des entités sous influence notable** : il s'agit des entités qui ne sont pas contrôlées par l'entité consolidante mais sur lesquelles il

existe un pouvoir de participation aux politiques financière et opérationnelle. Les titres des entités dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont mis en équivalence.

Des sociétés contrôlées par le Groupe, mais n'exerçant pas d'activité bancaire, n'ont pas été retenues dans le périmètre de consolidation, en raison de la faiblesse de leur signification comparativement à l'ensemble des comptes consolidés et de l'intérêt négligeable par rapport à l'objectif d'image fidèle.

Les sociétés, filiales ou sous-filiales, sont exclues du périmètre lorsqu'elles satisfont deux des trois critères suivants :

- Résultat de la filiale en valeur absolue < ou = 1 % du résultat consolidé N-1,
- Total du bilan < ou = 1 % du total de bilan consolidé N-1,
- Chiffre d'affaires < ou = 5 % du produit net bancaire N-1.

Ainsi, pour 2011, ne sont pas consolidées :

| | Résultat net | Total bilan | Chiffre d'affaires |
|--|--------------|-------------|--------------------|
| SARL Océan Transactions (agence immobilière) | 99 | 539 | 12 |
| SARL Courtage Océan (courtage en assurances) | 74 | 231 | 222 |
| SA Tourisme Océan (agence de voyages) | -197 | 317 | 4 568 |
| SARL CMO Equipement (location de biens mobiliers) | 0 | 18 | 0 |
| GIE GICMO (organisme répartiteur de frais) | 0 | 0 | 0 |
| GIE CMO Relations (organisme répartiteur de frais) | 0 | 100 | 120 624 |
| Fondation Créavenir Océan (prêts d'honneur) | 35 | 787 | 0 |

• Variations du périmètre

Au 31 décembre 2011, le périmètre du Groupe est inchangé.

3.2 – COMPOSITION DU PERIMETRE

Le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Mutuel Océan est le suivant :

| | 31.12.2011 | | | | 31.12.2010 | | | |
|---|---------------|--------------|---------|--|---------------|--------------|---------|--|
| | % contrôle | % intérêt | Méthode | Contribut° au résultat consolidé | % contrôle | % intérêt | Méthode | Contribut° au résultat consolidé |
| Etablissements de crédits | | | | | | | | |
| Mère | | | - | 52 500 | | | - | 56 379 |
| Réseau du CMARO | 100,00 | 100,00 | IG | 126 | 100,00 | 100,00 | IG | 135 |
| Autres entreprises à caractère financier | | | | | | | | |
| SCI UNION IMMOBILIERE OCEAN | 100,00 | 100,00 | IG | 328 | 100,00 | 100,00 | IG | 287 |
| SCI MERLET IMMOBILIER | 100,00 | 100,00 | IG | -60 | 100,00 | 100,00 | IG | -60 |
| SAS OCEAN PARTICIPATIONS | 90,00 | 90,00 | IG | 1 194 | 90,00 | 90,00 | IG | 1 473 |
| SNC SODELEM SERVICES | 100,00 | 100,00 | IG | 343 | 100,00 | 100,00 | IG | 408 |
| TOTAL | | | | 54 431 | | | | 58 622 |

Méthode : IG = Intégration globale.

La contribution au résultat consolidé représente la part du Groupe.

Les filiales consolidées sont les suivantes :

- le réseau du CREDIT MUTUEL AGRICOLE et RURAL OCEAN (CMARO) constitué d'une caisse de « second degré » et de trois caisses départementales dites de « premier degré » ; le réseau du CMARO bénéficie du statut d'établissement de crédit,

- la SAS OCEAN PARTICIPATIONS dont l'activité consiste en l'intervention en fonds propres ; cette société bénéficie du régime des sociétés de capital-risque,

- la SNC SODELEM SERVICES qui commercialise des cartes bancaires privatives,
- la Société Civile Immobilière UNION IMMOBILIERE OCEAN, filiale de la Fédération et de plusieurs Caisses Locales,
- la Société Civile Immobilière MERLET IMMOBILIER, société filiale du Groupe.

Ces deux dernières sociétés sont propriétaires d'immeubles donnés en location à la société mère.

• NOTE 4 – PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

4.1 – METHODES DE CONSOLIDATION

Les méthodes de consolidation utilisées sont les suivantes :

- **Intégration globale**

Cette méthode consiste à substituer à la valeur des titres chacun des éléments d'actif et de passif de chaque filiale et à isoler la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et dans le résultat. Elle s'applique pour toutes les entités sous contrôle exclusif, y compris celles à structure de comptes différente, que l'activité se situe ou non dans le prolongement de celle de l'entité consolidante.

- **Intégration proportionnelle**

Cette méthode consiste à intégrer dans les comptes de l'entité consolidante la fraction représentative de ses intérêts dans les comptes de l'entité consolidée, après retraitements éventuels ; aucun intérêt minoritaire n'est donc constaté. Elle s'applique pour toutes les entités

sous contrôle conjoint, y compris celles à structure de comptes différente, que l'activité se situe ou non dans le prolongement de celle de l'entité consolidante.

- **Mise en équivalence**

Il s'agit de substituer à la valeur des titres la quote-part du Groupe dans les capitaux propres et le résultat des entités concernées. Elle s'applique pour toutes les entités sous influence notable.

Les intérêts minoritaires correspondent aux participations ne donnant pas le contrôle telles que définies par la norme IAS 27R et intègrent les instruments qui sont des parts d'intérêts actuelles et qui donnent droit à une quote-part de l'actif net en cas de liquidation et les autres instruments de capitaux propres émis par la filiale et non détenus par le Groupe.

4.2 – DATE DE CLOTURE

Toutes les sociétés du Groupe incluses dans le périmètre de consolidation arrêtent leurs

comptes sociaux au 31 décembre.

4.3 – ELIMINATION DES OPERATIONS RECIPROQUES

Les comptes réciproques ainsi que les impacts résultant de cessions entre les entités du Groupe et ayant une incidence significative au niveau des comptes consolidés sont éliminés.

Les créances, dettes, engagements réciproques, charges et produits internes sont éliminés pour les entités consolidées par intégration globale et proportionnelle.

4.4 – CONVERSION DES COMPTES EN DEVISES ETRANGERES

Le Groupe ne détient pas de filiale étrangère.

4.5 – ECARTS D'ACQUISITION

Il n'y a pas d'écart d'acquisition au 31 décembre 2011.

• NOTE 5 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les normes IFRS offrent des choix de méthodes de comptabilisation sur certains sujets. Les principales options retenues par le Groupe concernent :

- la valorisation au prix de marché de certains passifs émis par l'entreprise n'appartenant pas au portefeuille de négociation ;
- l'éligibilité aux relations de couverture de juste valeur des opérations de macro-couverture, réalisées dans le cadre de la gestion actif-passif

des positions à taux fixe autorisée par le règlement n° 2086/2004 de la Commission européenne, a été appliquée par le Groupe ;

- le Groupe n'a pas utilisé l'amendement d'IAS 39 d'octobre 2008 permettant de reclasser certains instruments financiers comptabilisés à la juste valeur en prêts et créances ou en actifs détenus jusqu'à l'échéance. A noter que des reclassements vers les actifs disponibles à la vente sont également possibles.

5.1 – PRETS ET CREANCES

Les prêts et créances sont des actifs financiers à revenu fixe ou déterminable non cotés sur un marché actif, qui ne sont pas destinés à la vente dès leur acquisition ou leur octroi. Ils comprennent les prêts consentis directement ou la quote-part dans le cadre de prêts syndiqués, les prêts acquis et les titres de dettes non cotés. Ils sont comptabilisés à leur juste valeur lors de leur entrée dans le bilan qui est généralement le montant net décaissé. Les taux appliqués aux crédits octroyés sont présumés être des taux de marché dans la mesure où les barèmes sont ajustés en permanence en fonction notamment des taux de la grande majorité des établissements concurrents. Ces encours sont ensuite valorisés lors des arrêts suivants au

coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

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

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

5.2 – DEPRECIATION DES PRETS ET CREANCES ET PROVISION SUR ENGAGEMENT DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

• Dépréciation et provision individuelle sur les prêts et créances

Une dépréciation est constatée dès lors qu'il existe une preuve objective de dépréciation, résultant d'un ou de plusieurs événements survenus après la mise en place du prêt - ou d'un groupe de prêts - susceptibles de générer une perte. Une analyse est faite à chaque arrêt par contrat.

La dépréciation est égale à la différence entre la valeur comptable et la valeur actualisée, au taux d'intérêt effectif d'origine du prêt, des flux futurs estimés tenant compte de l'effet des garanties. En cas de taux variable, c'est le dernier taux contractuel connu qui est retenu.

L'existence d'échéances dues et impayées depuis plus de 3 mois ou 6 mois pour l'immobilier, les collectivités locales, ou de

comptes courants irréguliers depuis plus de 3 mois représente une preuve objective d'un événement de perte. De même, lorsqu'il est probable que le débiteur ne pourra pas rembourser la totalité des sommes dues, ou lorsqu'il y a déchéance du terme, ou encore en cas de liquidation judiciaire, une indication objective de perte est identifiée.

Les dotations sur dépréciation et provision sont enregistrées dans le coût du risque. Les reprises de dépréciation et provision sont enregistrées en coût du risque pour la partie relative à la variation du risque et en marge d'intérêts pour la partie relative au passage du temps. La dépréciation vient en moins de l'actif pour les prêts et créances, et la provision est positionnée

au passif dans le poste « Provisions » pour les engagements de financement et de garantie.

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

- **Dépréciation collective sur les prêts et créances**

Les prêts à la clientèle non dépréciés sur une base individuelle sont regroupés par portefeuilles homogènes. Les encours sensibles

font l'objet d'une dépréciation, sur la base des pertes en cas de défaut et de la probabilité de défaut jusqu'à maturité observées en interne ou en externe appliquées aux encours.

La dépréciation est comptabilisée en déduction des encours correspondants à l'actif et les variations de l'exercice sont enregistrées dans la rubrique « Coût du risque » du compte de résultat.

5.3 – CONTRATS DE LOCATION

Un contrat de location est un accord par lequel le bailleur cède au preneur, pour une période déterminée, le droit d'utilisation d'un actif en échange d'un paiement ou d'une série de paiements.

Un contrat de location financement est un contrat de location ayant pour effet de transférer au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété d'un actif. Le transfert de propriété peut intervenir ou non, in fine.

Un contrat de location simple désigne tout contrat de location autre qu'un contrat de location financement.

- **Opérations de location financement preneur**

Conformément à IAS 17, les immobilisations sont inscrites à l'actif du bilan en contrepartie d'un emprunt auprès d'établissements de crédit au passif. Les loyers versés sont ventilés entre charges d'intérêt et remboursement du principal de la dette.

5.4 – TITRES

- **Détermination de la juste valeur des instruments financiers**

La juste valeur est le montant auquel un actif pourrait être échangé ou un passif éteint, entre des parties bien informées, et consentantes agissant dans des conditions de concurrence normales.

Lors de la comptabilisation initiale d'un instrument, la juste valeur est généralement le prix de transaction.

Lors des évaluations ultérieures, cette juste valeur doit être déterminée. La méthode de détermination à appliquer varie selon que l'instrument est négocié sur un marché considéré comme actif ou pas.

- ♦ **Instruments négociés sur un marché actif**

Lorsque les instruments sont négociés sur un marché actif, la juste valeur est déterminée en fonction des prix cotés, car ils représentent alors la meilleure estimation possible de la juste valeur. Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont aisément et régulièrement disponibles (auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un

intermédiaire ou encore sur un système de cotation) et que ces prix représentent des transactions réelles et intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

- ♦ **Instruments négociés sur un marché non actif**

Lorsqu'un marché est illiquide, les prix de marché peuvent être utilisés comme un élément afin de déterminer la juste valeur, mais peuvent ne pas être déterminants.

Lorsqu'il n'y a pas de données observables ou lorsque les ajustements des prix de marché nécessitent de se baser sur des données non observables, l'entité peut utiliser des hypothèses internes relatives aux flux de trésorerie futurs et de taux d'actualisation, intégrant les ajustements liés aux risques que le marché intégrerait (crédit, liquidité). Les données observables sur un marché sont à retenir tant qu'elles reflètent la réalité d'une transaction dans des conditions normales, et qu'il n'est pas nécessaire d'ajuster cette valeur de manière trop importante. Dans les autres cas, le Groupe utilise des données non observables, « mark-to-model ».

Dans tous les cas, les ajustements sont pratiqués par le Groupe de manière raisonnable et appropriée, en ayant recours au jugement.

• Hiérarchie de juste valeur

Il existe trois niveaux de juste valeur des instruments financiers :

- Niveau 1 : prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs et 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 des données observables de marché (données non observables).

Compte tenu de la diversité des instruments valorisés en niveau 3 et des raisons de leur inclusion dans cette catégorie, le calcul de la sensibilité de la juste valeur à la variation des paramètres fournirait une information peu pertinente. Figurent notamment dans cette catégorie les titres de participations non consolidées détenus ou non via les entités de capital risque.

• Classification des titres

Les titres peuvent être classés dans l'une des catégories suivantes :

- actifs financiers à la juste valeur par résultat,
- actifs financiers disponibles à la vente,
- actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance,
- prêts et créances.

La classification dans l'une ou l'autre de ces catégories traduit l'intention de gestion du Groupe et détermine les règles de comptabilisation des instruments.

♦ Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

Critère de classement et règles de transfert

Le classement de titres dans cette catégorie résulte soit d'une réelle intention de transaction, soit du recours à l'option de juste valeur.

a) Instruments détenus à des fins de transaction

Les titres détenus à des fins de transaction regroupent les titres acquis dès l'origine avec l'intention de les revendre à brève échéance, ainsi que les titres faisant partie d'un portefeuille de titres gérés globalement pour lequel il existe un calendrier effectif récent de prise de bénéfice à court terme.

Les conditions de marché peuvent conduire le Groupe à revoir sa stratégie de placement et

l'intention de gestion de ces titres. Ainsi, lorsqu'il apparaît inopportun de céder des titres initialement acquis dans un objectif de cession à court terme, ces titres peuvent faire l'objet d'un reclassement, dans le respect des dispositions spécifiques prévues par l'amendement IAS 39 d'octobre 2008. Les transferts vers les catégories « Actifs financiers disponibles à la vente » ou « Actifs financiers détenus jusqu'à échéance » sont autorisés en cas de situation exceptionnelle. Les transferts vers la catégorie « Prêts et créances » sont conditionnés à l'intention et la capacité du Groupe de détenir ces titres dans un avenir prévisible ou jusqu'à leur échéance, et au respect des critères inhérents à la définition de la catégorie comptable des « Prêts et créances » (pas de cotation sur un marché actif). Ces transferts de portefeuille ont pour objectif de traduire au mieux la nouvelle intention de gestion de ces instruments et de refléter de manière plus fidèle leur impact sur le résultat du Groupe.

b) Instruments en juste valeur sur option

Les instruments financiers peuvent être classés par choix, dès l'origine et de façon irrévocable, à la juste valeur par résultat dans les cas suivants :

- instruments financiers contenant un ou plusieurs dérivés incorporés séparables,
- instrument présentant, sans application de l'option juste valeur, une incohérence de traitement comptable par rapport à un autre instrument lié,
- instruments appartenant à un groupe d'actifs financiers évalués et gérés en juste valeur.

Le Groupe Crédit Mutuel Océan n'a pas utilisé cette option.

Base d'évaluation et comptabilisation des charges et produits

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

Les achats et ventes de titres évalués en juste valeur par résultat sont comptabilisés en date de règlement. Les variations de juste valeur entre la date de transaction et la date de règlement sont comptabilisées en résultat.

En cas de transfert, vers l'une des trois autres catégories, la juste valeur de l'actif financier à sa

date de reclassement devient son nouveau coût ou coût amorti. Aucun gain ou perte comptabilisé avant la date du transfert ne peut être repris.

♦ **Actifs et passifs financiers disponibles à la vente**

Critère de classement et règles de transfert

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

Les titres à revenu fixe peuvent être reclassés :

- en « Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance », en cas de modification de l'intention de gestion, et sous réserve qu'ils satisfassent aux conditions d'éligibilité de cette catégorie ;

- en « Prêts et créances », en cas de modification de l'intention de gestion, de capacité de détention du titre dans un avenir prévisible ou jusqu'à son échéance et sous réserve qu'ils satisfassent aux conditions d'éligibilité de cette catégorie.

Base d'évaluation et comptabilisation des charges et produits

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

En cas de transfert de titre de la catégorie « Actifs financiers disponibles à la vente » vers les catégories « Actifs financiers détenus jusqu'à échéance » ou « Prêts et créances » d'instruments ayant une échéance fixe, et en l'absence de dépréciation, les gains ou pertes latents antérieurement différés en capitaux propres sont amortis sur la durée de vie résiduelle de l'actif. En cas de transfert d'instruments n'ayant pas une échéance fixe vers la catégorie « Prêts et créances », les gains et pertes latents antérieurement différés sont maintenus en capitaux propres jusqu'à la cession des titres.

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

Dépréciation et risque de crédit

a) Dépréciation durable, spécifique aux actions et autres instruments de capitaux propres

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

S'agissant de titres à revenu variable, le Groupe considère qu'une dévalorisation du titre d'au moins 50 % par rapport à son coût d'acquisition ou sur une période de plus de 36 mois consécutifs, entraîne une dépréciation. L'analyse est effectuée ligne à ligne. L'exercice du jugement intervient également pour les titres ne remplissant pas les critères ci-dessus mais pour lesquels la Direction estime que la recouvrabilité du montant investi ne peut raisonnablement être attendue dans un avenir proche. La perte est constatée en résultat, dans la rubrique « Gains ou pertes nets sur actifs disponibles à la vente ».

Toute baisse ultérieure est également comptabilisée en compte de résultat.

Les dépréciations durables des actions ou autres instruments de capitaux propres, passées en résultat sont irréversibles, tant que l'instrument est porté au bilan. En cas d'appréciation ultérieure, celle-ci sera constatée en capitaux propres dans la rubrique « Gains ou pertes latents ou différés ».

b) Dépréciation au titre du risque de crédit

Les dépréciations sur actifs financiers disponibles à la vente à revenu fixe (obligations notamment) sont comptabilisées dans le poste « Coût du risque ». En effet, seule l'existence d'un risque de crédit peut conduire à déprécier ces instruments à revenu fixe, la dépréciation en cas de perte due à une simple hausse des taux n'étant pas admise. En cas de dépréciation, l'intégralité des moins values latentes cumulées en capitaux propres doit être constatée en résultat. Ces dépréciations sont réversibles ; toute appréciation postérieure, liée à un événement survenu après la constatation de la dépréciation, est également constatée en compte de résultat, dans la rubrique « Coût du risque », en cas d'amélioration de la situation de crédit de l'émetteur.

- ♦ **Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance**

Critère de classement et règles de transfert

Cette catégorie comprend les titres à revenu fixe ou déterminable ayant une date d'échéance fixe que le Groupe a l'intention et la capacité de détenir jusqu'à leur échéance.

Les éventuelles opérations de couverture du risque de taux d'intérêt mises en place sur cette catégorie de titres ne sont pas éligibles à la comptabilité de couverture définie par la norme IAS 39.

Par ailleurs, les possibilités de cession ou de transfert de titres de ce portefeuille sont très limitées, compte tenu des dispositions prévues par la norme IAS 39, sous peine d'entraîner le déclassement de l'ensemble du portefeuille au niveau Groupe et d'interdire l'accès à cette catégorie pendant deux ans.

Base d'évaluation et comptabilisation des charges et produits

Les titres classés dans cette catégorie sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, puis valorisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, qui intègre l'amortissement des primes et décotes, ainsi que les frais d'acquisition s'ils sont significatifs.

Les achats et ventes de titres sont comptabilisés en date de règlement.

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

Risque de crédit

Une dépréciation est constatée dès lors qu'il existe une indication objective de dépréciation de l'actif, résultant d'événements survenus postérieurement à la comptabilisation initiale, et susceptible de générer une perte (risque de crédit avéré). Une analyse est effectuée à chaque arrêté, titre par titre. La dépréciation est évaluée par comparaison entre la valeur comptable et la valeur actualisée au taux d'intérêt d'origine des flux futurs intégrant les garanties.

Elle est constatée dans le compte de résultat à la rubrique « Coût du risque ». Toute appréciation postérieure, liée à un événement survenu après la constatation de la dépréciation, est également constatée en compte de résultat dans la rubrique « Coût du risque ».

- ♦ **Prêts et créances**

Critère de classement et règles de transfert

La norme IAS 39 admet le classement de certains titres dans la catégorie « Prêts et créances », dès lors qu'il s'agit de titres à revenu fixe ou déterminable qui ne sont pas traités sur un marché actif.

Le classement dans cette catégorie peut être effectué soit au moment de l'acquisition du titre, soit par transfert en provenance des catégories « Actifs financiers à la juste valeur par résultat » ou « Actifs financiers disponibles à la vente », selon l'amendement IAS 39.

Base d'évaluation et comptabilisation des charges et produits

Les titres classés dans cette catégorie sont comptabilisés initialement à leur juste valeur. Ils suivent dès lors les règles de comptabilisation et d'évaluation des prêts et créances décrites dans la note 5.1.

Risque de crédit

Une dépréciation est constatée dès lors qu'il existe une indication objective de dépréciation de l'actif, résultant d'événements survenus postérieurement à la comptabilisation initiale, et susceptible de générer une perte (risque de crédit avéré). La dépréciation est évaluée par comparaison entre la valeur comptable et la valeur actualisée au taux d'intérêt effectif des flux futurs intégrant les garanties. Elle est constatée dans le compte de résultat à la rubrique « Coût du risque ». Toute appréciation postérieure, liée à un événement survenu après la constatation de la dépréciation, est également constatée en compte de résultat dans la rubrique « Coût du risque ».

5.5 – DERIVES ET COMPTABILITE DE COUVERTURE

• Détermination de la juste valeur des dérivés

La majorité des dérivés de gré à gré, swaps, accords de taux futurs, caps, floors et options simples est valorisée selon des modèles standards, communément admis (méthode d'actualisation des flux futurs, modèle de Black and Scholes, techniques d'interpolation), fondés sur des données observables dans le marché (par exemple des courbes de taux). La valorisation de ces modèles est ajustée afin de tenir compte des risques de liquidité et de crédit.

Les dérivés sont comptabilisés en actifs financiers lorsque la valeur de marché est positive, en passifs financiers lorsqu'elle est négative.

• Classification des dérivés et comptabilité de couverture

♦ Dérivés classés en actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

Par défaut, tous les dérivés non qualifiés d'instruments de couverture selon les normes IFRS sont classés dans les catégories « Actifs ou passifs financiers à la juste valeur par résultat », même si économiquement, ils ont été souscrits en vue de couvrir un ou plusieurs risques.

Dérivés incorporés

Un dérivé incorporé est une composante d'un instrument hybride qui, séparé de son contrat hôte, répond à la définition d'un dérivé. Il a notamment pour effet de faire varier certains flux de trésorerie de manière analogue à celle d'un dérivé autonome.

Ce dérivé est détaché du contrat hôte qui l'abrite pour être comptabilisé séparément en tant qu'instrument dérivé en juste valeur par résultat lorsque les trois conditions suivantes sont réunies :

- l'instrument hybride abritant ce dérivé incorporé n'est pas évalué en juste valeur par résultat,
- les caractéristiques économiques du dérivé et ses risques associés ne sont pas considérés comme étroitement liés à ceux du contrat hôte,
- l'évaluation distincte du dérivé incorporé à séparer est suffisamment fiable pour fournir une information pertinente.

Comptabilisation

Les gains et pertes réalisés et latents sont comptabilisés au compte de résultat dans la rubrique « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

♦ Comptabilité de couverture

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

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

La couverture de flux de trésorerie sert à couvrir l'exposition aux variations des flux de trésorerie d'actifs ou passifs financiers, d'engagements fermes ou de transactions futures.

La couverture d'investissements nets en devises est comptabilisée comme la couverture de flux de trésorerie ; elle n'a pas été utilisée par le Groupe.

Les dérivés de couverture doivent satisfaire aux différents critères requis par la norme IAS 39 pour être comptablement qualifiés d'instruments de couverture. L'instrument de couverture et l'élément couvert doivent tous deux être éligibles à la comptabilité de couverture.

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

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

Couverture de juste valeur d'actifs ou de passifs financiers identifiés

Dans le cas d'une relation de couverture de juste valeur, les dérivés sont réévalués à leur juste valeur par contrepartie du compte de résultat dans la rubrique « Gains ou pertes nets sur instruments financiers en juste valeur par résultat » symétriquement à la réévaluation des éléments couverts en résultat, liée au risque couvert. Cette règle s'applique également si l'élément couvert est comptabilisé au coût amorti ou s'il s'agit d'un actif financier classé en « Actifs financiers disponibles à la vente ». Les variations

de juste valeur de l'instrument de couverture et de la composante risque couverte se compensent partiellement ou totalement, il ne reste en résultat que l'éventuelle inefficacité de la couverture.

La partie correspondante au réescompte de l'instrument financier dérivé est portée au compte de résultat, dans la rubrique « Produits et charges d'intérêts », symétriquement aux produits ou charges d'intérêts relatifs à l'élément couvert.

En cas d'interruption de la relation de couverture ou de non respect des critères d'efficacité, la comptabilité de couverture cesse d'être appliquée sur une base prospective. Les dérivés de couverture sont transférés en « Actifs ou passifs financiers à la juste valeur par résultat » et sont comptabilisés selon les principes applicables à cette catégorie. La valeur au bilan de l'élément couvert n'est postérieurement plus ajustée pour refléter les variations de juste valeur. Dans le cas d'instruments de taux identifiés initialement couverts, la réévaluation est amortie sur sa durée de vie résiduelle. Si les éléments couverts ne figurent plus au bilan du fait notamment de remboursements anticipés, les ajustements cumulés sont immédiatement portés en compte de résultat.

Le Groupe utilise les possibilités offertes par la Commission européenne pour la comptabilisation de ses opérations de macro-couverture. En effet, les modifications apportées par l'Union Européenne à la norme IAS 39 (« carve-out ») permettent d'inclure les dépôts à vue de la clientèle dans les portefeuilles de passifs à taux fixes couverts et de ne mesurer aucune inefficacité en cas de sous-couverture. Les dépôts à vue sont intégrés en fonction des lois d'écoulement définies par la gestion de bilan.

Pour chaque portefeuille d'actifs ou de passifs financiers portant un taux fixe, l'échéancier des dérivés de couverture est mis face à celui des

éléments couverts, pour vérifier qu'il n'y a pas de sur-couverture.

Le traitement comptable des instruments dérivés de macro-couverture de juste valeur est similaire à celui des dérivés de couverture de juste valeur. Les variations de juste valeur des portefeuilles couverts sont enregistrées au bilan dans la rubrique « Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux » par la contrepartie du compte de résultat.

Couverture de flux de trésorerie

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

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

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

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

5.6 – DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

Les dettes représentées par un titre (bons de caisse, titres du marché interbancaire, emprunts obligataires...), non classées en juste valeur par résultat sur option, sont comptabilisées, à l'origine, à leur valeur d'émission, le cas échéant

diminuée des coûts de transaction. Ces dettes sont ensuite valorisées au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

5.7 – DISTINCTION DETTES ET CAPITAUX PROPRES

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

composant l'entité consolidante du Groupe Crédit Mutuel Océan, sont comptabilisées en capitaux propres.

Les autres instruments financiers émis par le Groupe sont comptablement qualifiés d'instruments de dettes, dès lors qu'il existe une obligation contractuelle pour le Groupe de délivrer de la trésorerie aux détenteurs de titres.

5.8 – PROVISIONS

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

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

Les provisions constituées par le Groupe couvrent notamment :

- les risques opérationnels,
- les engagements sociaux (cf. note 5.11),
- les risques d'exécution des engagements par signature,
- les litiges et garanties de passif,
- les risques fiscaux,
- les risques liés à l'épargne logement (cf. note 5.9).

5.9 – DETTES ENVERS LA CLIENTELE ET ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

Les dettes sont des passifs financiers à revenu fixe ou déterminable. Elles sont comptabilisées à leur juste valeur lors de leur entrée dans le bilan, puis sont valorisées lors des arrêts suivants au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

• Contrats d'épargne réglementée

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

- un engagement de rémunération future de l'épargne à un taux fixe (uniquement sur les PEL, le taux de rémunération des CEL étant assimilable à un taux variable,

périodiquement révisé en fonction d'une formule d'indexation) ;

- un engagement d'accord de prêt aux clients qui le demandent, à des conditions prédéterminées (PEL et CEL).

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

5.10 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie regroupent les comptes de caisse, les dépôts, les prêts et emprunts à vue auprès des banques centrales et des établissements de crédit.

Dans le cadre du tableau des flux de trésorerie, les OPCVM sont classés en activité « opérationnelle » et ne font donc pas l'objet d'un reclassement en trésorerie.

5.11 – AVANTAGES AU PERSONNEL

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

• Avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies

Les accords salariaux en vigueur au Crédit Mutuel Océan prévoient le versement d'une indemnité de fin de carrière payée lors du départ en retraite des personnels.

En couverture de cet engagement, depuis le 1^{er} janvier 1994, la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Océan - structure employeur principal du Groupe - a souscrit une assurance « indemnités fin de carrière » gérée par un organisme indépendant du Groupe Crédit Mutuel Océan. De ce fait, la prime versée est intégralement passée en charges.

Le montant atteint par le fonds d'assurance (8,6 M€) couvrant les besoins évalués au 31 décembre 2011, il n'y a eu aucun versement complémentaire dans l'exercice.

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

- le taux d'actualisation, déterminé par référence au taux moyen annuel des OAT 20 ans ;
- le taux d'augmentation des salaires ;
- le taux de mobilité des salariés, sur la base du ratio moyen sur 6 ans du nombre de démissions et licenciements rapporté au nombre de salariés présents à la clôture de l'exercice en CDI ;

- l'âge de départ en retraite : l'estimation est établie par individu sur la base de la date d'entrée réelle ou estimée dans la vie active et des hypothèses liées à la loi portant réforme des retraites ;
- la mortalité selon la table INSEE TH/TF 00-02.

• Autres avantages à long terme

Il s'agit des avantages à verser, autres que ceux postérieurs à l'emploi et indemnités de fin de contrat, payables à plus de douze mois suivant la fin de l'exercice pendant lequel le personnel a rendu les services correspondants.

L'engagement du Groupe au titre des autres avantages à long terme est chiffré selon la méthode des unités de crédits projetés. Cependant, les écarts actuariels sont immédiatement constatés en résultat de la période, la méthode du corridor n'étant pas autorisée.

A ce titre, une provision pour médailles du travail est constituée pour 661 K€.

• Indemnités de fin de contrat de travail

Ces indemnités résultent de l'avantage accordé par le Groupe lors de la résiliation du contrat avant l'âge normal de départ en retraite ou suite à la décision du salarié de partir volontairement en échange d'une indemnité.

Ces provisions font l'objet d'une actualisation dès lors que leur paiement est prévu dans un délai supérieur à douze mois après la date de clôture.

• Avantages à court terme

Il s'agit des avantages payables dans les douze mois de la clôture de l'exercice autres que les indemnités de fin de contrat, tels que les salaires, cotisations de sécurité sociale, certaines primes. Une charge est comptabilisée au titre de ces avantages à court terme sur l'exercice au cours duquel les services ayant donné droit à ces avantages ont été rendus à l'entreprise.

5.12 – IMMOBILISATIONS

Les immobilisations inscrites au bilan comprennent les immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation, ainsi que les immeubles de placement. Les immobilisations d'exploitation sont utilisées à des fins de production de services ou administrative. Les immeubles de placement correspondent à quelques biens immobiliers utilisés hors exploitation et qui sont donnés en location. Ils sont enregistrés, de la même façon que les immeubles d'exploitation, selon la méthode du coût historique.

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

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

Lorsqu'une immobilisation est composée de plusieurs éléments pouvant faire l'objet de remplacement à intervalles réguliers, ayant des utilisations différentes ou procurant des avantages économiques selon un rythme différent, chaque élément est comptabilisé séparément dès l'origine et chacun des composants est amorti selon un plan d'amortissement qui lui est propre. L'approche par composants a été retenue pour les immeubles d'exploitation et de placement.

Le montant amortissable d'une immobilisation est déterminé après déduction de sa valeur résiduelle nette des coûts de sortie. La durée d'utilité des immobilisations étant généralement égale à la durée de vie économique attendue du bien, il n'est pas constaté de valeur résiduelle.

Les immobilisations sont amorties sur la durée d'utilité attendue du bien pour l'entreprise selon son propre rythme de consommation estimée des avantages économiques. Les immobilisations incorporelles ayant une durée d'utilité indéfinie ne sont pas amorties.

Les dotations aux amortissements concernant les immobilisations d'exploitation sont comptabilisées sous la rubrique « Dotations / reprises sur amortissements et dépréciations des immobilisations d'exploitation » du compte de résultat.

Les dotations aux amortissements concernant les immeubles de placement sont comptabilisées sous la rubrique « Charges des autres activités » du compte de résultat.

Les fourchettes de durées d'amortissement retenues sont :

Immobilisations corporelles :

| | |
|--|-------------|
| - Aménagements des terrains | : 25 ans |
| - Constructions – gros œuvre structure | : 25 ans |
| - Constructions – équipements | : 15-25 ans |
| - Agencements et installations | : 5-10 ans |
| - Mobilier et matériel de bureau | : 10 ans |
| - Matériel de sécurité | : 3-10 ans |
| - Matériel roulant | : 3-5 ans |
| - Matériel informatique | : 3-5 ans |

Immobilisations incorporelles :

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

Les immobilisations amortissables font l'objet de tests de dépréciation lorsqu'à la date de clôture des indices de pertes de valeur sont identifiés.

S'il existe un tel indice de dépréciation, la valeur recouvrable de l'actif est comparée à sa valeur nette comptable. En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en compte de résultat ; elle modifie la base amortissable de l'actif de manière prospective. La dépréciation est reprise en cas de modification de l'estimation de la valeur recouvrable ou de disparition des indices de dépréciation. La valeur nette comptable après reprise de perte de valeur ne peut pas être supérieure à la valeur nette comptable qui aurait été calculée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Les dépréciations concernant les immobilisations d'exploitation sont comptabilisées sous la rubrique « Dotations / reprises sur amortissements et dépréciations des immobilisations d'exploitation » du compte de résultat.

Les dépréciations concernant les immeubles de placement sont comptabilisées sous la rubrique « Charges des autres activités » (pour les dotations) et « Produits des autres activités » (pour les reprises) du compte de résultat.

Les plus et moins values de cession des immobilisations d'exploitation sont enregistrées au compte de résultat sur la ligne « Gains ou pertes nets sur autres actifs ».

Les plus et moins values de cession des immeubles de placement sont enregistrées au compte de résultat sur la ligne « Produits des autres activités » ou « Charges des autres activités ».

Compte tenu de la faiblesse du poste « Immeubles de placement », il n'est pas fait d'évaluation de la juste valeur.

5.13 – COMMISSIONS

Le Groupe enregistre en résultat les produits et charges de commissions sur prestations de services en fonction de la nature des prestations auxquelles elles se rapportent.

Les commissions directement liées à la mise en place du prêt sont étalées (cf. note 5.1).

Les commissions rémunérant un service continu sont prises en compte sur la durée de la prestation rendue.

Les commissions rémunérant l'exécution d'un acte important sont comptabilisées au compte de résultat intégralement lors de l'exécution de cet acte.

5.14 – IMPOTS SUR LES RESULTATS

Les impôts sur les résultats comprennent l'ensemble des impôts assis sur le résultat, exigibles ou différés.

Les impôts exigibles sur les résultats sont calculés selon les règles fiscales en vigueur.

Le Groupe comptabilise la Contribution Economique Territoriale (CET), composée de la Cotisation Foncière des Entreprises (CFE) et de la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), comme une charge opérationnelle et donc, ne constate pas d'impôts différés dans les comptes consolidés.

• Impôts différés

En application d'IAS 12, des impôts différés sont constatés sur les différences temporaires entre la valeur fiscale et la valeur comptable des éléments du bilan consolidé.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable par référence au taux de l'impôt sur les sociétés connu à la clôture de l'exercice, et applicable au cours des exercices suivants.

Des actifs nets des passifs d'impôts différés sont constatés lorsque leur probabilité d'utilisation est élevée. Les impôts exigibles ou différés sont comptabilisés comme un produit ou une charge, à l'exception de ceux afférents aux gains ou pertes latents ou différés comptabilisés en capitaux propres, pour lesquels l'impôt différé est imputé directement sur cette rubrique des capitaux propres.

Les impôts différés actifs ou passifs sont compensés quand ils trouvent leur origine au sein d'une même entité ou groupe fiscal, relèvent de la même autorité fiscale, et lorsqu'il existe un droit légal de compensation.

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

• Intégration fiscale

La Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Océan (CFCMO) a opté pour le régime d'intégration fiscale avec les filiales suivantes : SARL CMO Equipement et SA Tourisme Océan (sociétés non consolidées).

5.15 – INTERETS PRIS EN CHARGE PAR L'ETAT DE CERTAINS PRETS

Dans le cadre de mesures d'aides au secteur agricole et rural, ainsi qu'à l'acquisition de logement, certaines entités du Groupe accordent des prêts à taux réduits, fixés par l'Etat. Par conséquent, ces entités perçoivent de l'Etat une bonification égale au différentiel de taux qui existe entre le taux accordé à la clientèle et un taux de référence prédéfini. De ce fait, il n'est pas constaté de décote sur les prêts bénéficiant de ces bonifications.

Les modalités de ce mécanisme de compensation sont réexaminées périodiquement par l'Etat.

Les bonifications perçues de l'Etat sont enregistrées sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés » et réparties sur la durée de vie des prêts correspondants, conformément à l'IAS 20.

5.16 – GARANTIES FINANCIERES ET ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT

Les garanties financières sont assimilées à un contrat d'assurance lorsqu'elles prévoient des paiements spécifiques à effectuer pour rembourser son titulaire d'une perte qu'il encourt en raison de la défaillance d'un débiteur spécifié à effectuer un paiement à l'échéance en vertu d'un instrument de dette.

Conformément à IFRS 4, ces garanties financières restent évaluées selon les normes françaises, c'est-à-dire en hors-bilan, dans l'attente d'un complément normatif qui devrait parfaire le dispositif actuel. Par conséquent, ces garanties font l'objet d'une provision au passif en cas de sortie de ressource probable.

En revanche, les contrats de garanties financières qui prévoient des paiements en réponse aux variations d'une variable financière (prix, notation ou indice de crédit, ...) ou d'une variable non financière, à condition que dans ce cas la variable ne soit pas spécifique à une des parties au contrat, entrent dans le champ d'application d'IAS 39. Ces garanties sont alors traitées comme des instruments dérivés.

Les engagements de financement qui ne sont pas considérés comme des instruments dérivés au sens de la norme IAS 39 ne figurent pas au bilan. Ils font toutefois l'objet de provisions, conformément aux dispositions de la norme IAS 37.

5.17 – OPERATIONS EN DEVISES

Les actifs et passifs financiers libellés dans une devise autre que la devise locale sont convertis au taux de change à la date d'arrêté.

• Actifs ou passifs financiers monétaires

Les gains ou pertes de change provenant de ces conversions sont comptabilisés dans le compte de résultat, sous la rubrique « Gains ou pertes nets sur portefeuille à la juste valeur par résultat ».

• Actifs ou passifs financiers non monétaires

Les gains ou pertes de change provenant de ces conversions sont comptabilisés dans le compte de résultat, sous la rubrique « Gains ou pertes nets sur portefeuille à la juste valeur par résultat » si l'élément est classé en juste valeur par résultat, ou parmi les plus ou moins values latentes ou différées lorsqu'il s'agit d'actifs financiers disponibles à la vente.

5.18 – JUGEMENTS ET ESTIMATIONS UTILISES DANS L'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

L'élaboration des états financiers du Groupe exige la formulation d'hypothèses afin d'effectuer les évaluations nécessaires et comportent des risques et des incertitudes concernant leur réalisation dans le futur.

Les réalisations futures peuvent être influencées par plusieurs facteurs, notamment :

- les activités des marchés nationaux et internationaux,
- les fluctuations des taux d'intérêt et de change,
- la conjoncture économique et politique dans certains secteurs d'activité ou pays,
- les modifications de la réglementation ou de la législation.

Les estimations comptables nécessitant la formulation d'hypothèses sont utilisées

principalement pour les évaluations suivantes :

- juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif (la distinction entre marché actif / marché non actif, la définition d'une transaction forcée ainsi que la définition de ce qu'est un paramètre observable, sont des notions qui requièrent le jugement). Cf. note 5.4 ;
- régimes de retraites et autres avantages futurs sociaux ;
- dépréciations durables ;
- dépréciation sur créances ;
- provisions ;
- dépréciations sur actifs incorporels ;
- impôts différés actifs.

Les estimations les plus importantes sont indiquées dans l'annexe.

• **NOTE 6 – INFORMATION SECTORIELLE (IFRS 8)**

L'activité centrale du Groupe Crédit Mutuel Océan est la banque de détail. Il n'exerce pas, sur des volumes significatifs, d'activité distincte de celle-ci.

Conformément au reporting interne, le Groupe n'opère donc pas une ventilation sectorielle de ses activités.

• **NOTE 7 – NORMES ET INTERPRETATIONS ADOPTEES PAR L'UNION EUROPEENNE ET NON ENCORE APPLIQUEES DU FAIT DE LA DATE DE SURVENANCE**

| Normes IAS/ IFRS | Nom de la norme | Date d'application | Conséquence de l'application |
|-----------------------|---|---|------------------------------|
| IFRS 7 Amendements | Informations à fournir Transferts d'actifs | Application obligatoire à compter du 01/01/2012 | Limitée. |

• NOTE 8 – INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT

INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

8.1 – CAISSES, BANQUES CENTRALES

8.1.a – PRETS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

| | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| Caisse, Banques centrales | | |
| Banques centrales | 127 466 | 114 331 |
| <i>dont réserves obligatoires</i> | 127 403 | 114 251 |
| Caisse | 31 099 | 31 892 |
| TOTAL | 158 565 | 146 223 |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | | |
| Comptes réseau Crédit Mutuel | 1 462 848 | 1 415 505 |
| Autres comptes ordinaires | 34 | 224 |
| Prêts | 68 384 | 97 199 |
| Autres créances | 341 517 | 205 670 |
| Titres non cotés sur un marché actif | 0 | 0 |
| Pensions | 0 | 0 |
| Créances dépréciées sur base individuelle | 0 | 0 |
| Créances rattachées | 31 176 | 23 587 |
| Dépréciations | 0 | 0 |
| TOTAL | 1 903 959 | 1 742 185 |

8.1.b – DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

| | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| Banques centrales | | |
| Banques centrales | 0 | 0 |
| TOTAL | 0 | 0 |
| Dettes envers les établissements de crédit | | |
| Comptes réseau Crédit Mutuel | 0 | 0 |
| Autres comptes ordinaires | 785 | 3 270 |
| Emprunts | 104 167 | 184 650 |
| Autres dettes | 1 408 634 | 895 836 |
| Pensions | 0 | 0 |
| Dettes rattachées | 25 707 | 18 204 |
| TOTAL | 1 539 293 | 1 101 960 |

8.2 – ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

8.2.a – ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

| | 2011 | | | 2010 | | |
|--|--------------|-------------------------|--------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | Transaction | Juste valeur sur option | Total | Transaction | Juste valeur sur option | Total |
| Titres | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Effets publics | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Cotés</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Non cotés</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Cotés</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Non cotés</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instruments dérivés de transaction | 6 596 | 0 | 6 596 | 8 190 | 0 | 8 190 |
| Autres actifs financiers | | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| <i>dont pensions</i> | | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| TOTAL | 6 596 | 0 | 6 596 | 8 190 | 0 | 8 190 |

8.2.b – PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Passifs financiers détenus à des fins de transaction | 28 764 | 22 201 |
| Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat | 0 | 0 |
| TOTAL | 28 764 | 22 201 |

8.2.c – HIERARCHIE DE LA JUSTE VALEUR

| | 2011 | | | | Transfert N1 => N2 | Transfert N2 => N1 |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | | |
| Actifs financiers | 117 652 | 523 400 | 387 234 | 1 028 286 | 0 | 0 |
| Disponibles à la vente | 117 652 | 516 557 | 387 234 | 1 021 443 | 0 | 0 |
| Effets publics et valeurs assimilées | 14 174 | 0 | 0 | 14 174 | 0 | 0 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 0 | 516 557 | 0 | 516 557 | 0 | 0 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 103 478 | 0 | 32 145 | 135 623 | 0 | 0 |
| Participations et ATDLT | 0 | 0 | 5 237 | 5 237 | 0 | 0 |
| Parts entreprises liées | 0 | 0 | 349 852 | 349 852 | 0 | 0 |
| Transaction | 0 | 6 596 | 0 | 6 596 | 0 | 0 |
| Dérivés et autres actifs financiers | 0 | 6 596 | 0 | 6 596 | 0 | 0 |
| Instruments dérivés de couverture | 0 | 247 | 0 | 247 | 0 | 0 |
| Passifs financiers | 0 | 30 439 | 0 | 30 439 | 0 | 0 |
| Transaction | 0 | 28 764 | 0 | 28 764 | 0 | 0 |
| Dérivés et autres passifs financiers | 0 | 28 764 | 0 | 28 764 | 0 | 0 |
| Instruments dérivés de couverture | 0 | 1 675 | 0 | 1 675 | 0 | 0 |

Niveau 1 : cours coté sur un marché actif.

Niveau 2 : cours de marchés actifs pour des instruments semblables et techniques de valorisation dont toutes les données importantes sont fondées sur des informations de marché observables.

Niveau 3 : valorisation sur la base de modèles internes contenant des données non observables significatives.

HIERARCHIE DE LA JUSTE VALEUR – Détail du niveau 3

| | 2011 | | | | |
|-------------------------------------|----------------|--------------|------------|-------------|----------------|
| | Ouverture | Achats | Emissions | Ventes | Remboursements |
| Actifs financiers | 353 531 | 4 947 | 139 | -877 | 0 |
| Disponibles à la vente | 353 531 | 4 947 | 139 | -877 | 0 |
| Actions, TAP et autres T.R.V. | 27 601 | 4 947 | 0 | -317 | 0 |
| Participations et ATDLT | 5 687 | 0 | 0 | -560 | 0 |
| Parts entreprises liées | 320 243 | 0 | 139 | 0 | 0 |
| Transaction | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dérivés et autres actifs financiers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instruments dérivés de couverture | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Passifs financiers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transaction | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dérivés et autres actifs financiers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instruments dérivés de couverture | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | 2011 | | | | | |
|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|
| | Gains et pertes en résultat | Gains et pertes en capitaux propres | Autres mouvements | Clôture | Transferts N1, N2 => N3 | Transferts N3 => N1, N2 |
| Actifs financiers | -96 | 29 249 | 341 | 387 234 | 0 | 0 |
| Disponibles à la vente | -96 | 29 249 | 341 | 387 234 | 0 | 0 |
| Actions, TAP et autres T.R.V. | 0 | -86 | 0 | 32 145 | 0 | 0 |
| Participations et ATDLT | 8 | 28 | 74 | 5 237 | 0 | 0 |
| Parts entreprises liées | -104 | 29 307 | 267 | 349 852 | 0 | 0 |
| Transaction | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dérivés et autres actifs financiers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instruments dérivés de couverture | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Passifs financiers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transaction | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dérivés et autres actifs financiers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instruments dérivés de couverture | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

8.3 – COUVERTURE

8.3.a – INSTRUMENTS DERIVES DE COUVERTURE

| | 2011 | | 2010 | |
|--|------------|--------------|------------|--------------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif |
| Couverture de flux de trésorerie (Cash Flow Hedge) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Couverture de juste valeur (variation enregistrée en résultat) | 247 | 1 675 | 935 | 1 161 |
| TOTAL | 247 | 1 675 | 935 | 1 161 |

8.3.b – ECART DE REEVALUATION DES PORTEFEUILLES COUVERTS EN TAUX

| | Juste valeur | | Variation de juste valeur |
|--|--------------|------|---------------------------|
| | 2011 | 2010 | |
| Juste valeur du risque de taux d'intérêt par portefeuilles | | | |
| d'actifs financiers | 1 428 | 226 | 1 202 |
| de passifs financiers | 0 | 0 | 0 |

8.4 – ANALYSE DES INSTRUMENTS DERIVES

| | 2011 | | | 2010 | | |
|---|------------------|--------------|---------------|------------------|--------------|---------------|
| | Notionnel | Actif | Passif | Notionnel | Actif | Passif |
| Instruments dérivés de transaction | 1 154 372 | 6 596 | 28 764 | 1 363 954 | 8 190 | 22 201 |
| Instrument de taux | | | | | | |
| Swaps | 1 063 769 | 6 399 | 28 567 | 1 248 130 | 7 897 | 21 908 |
| Autres contrats fermes | 700 | 0 | 0 | 100 | 0 | 0 |
| Options et instruments conditionnels | 64 282 | 197 | 197 | 77 822 | 293 | 293 |
| Instrument de change | | | | | | |
| Swaps | 5 556 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres contrats fermes | 20 004 | 0 | 0 | 37 902 | 0 | 0 |
| Options et instruments conditionnels | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres que taux et change | | | | | | |
| Swaps | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres contrats fermes | 61 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Options et instruments conditionnels | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instruments dérivés de couverture | 100 000 | 247 | 1 675 | 100 000 | 935 | 1 161 |
| Couverture de Fair Value Hedge | | | | | | |
| Swaps | 100 000 | 247 | 1 675 | 100 000 | 935 | 1 161 |
| Autres contrats fermes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Options et instruments conditionnels | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Couverture de Cash Flow Hedge | | | | | | |
| Swaps | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres contrats fermes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Options et instruments conditionnels | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 1 254 372 | 6 843 | 30 439 | 1 463 954 | 9 125 | 23 362 |

8.5 – ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

| | 2011 | 2010 |
|--|------------------|----------------|
| Effets publics | 13 896 | 0 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 507 310 | 458 390 |
| Cotés | 474 646 | 437 863 |
| Non cotés | 32 664 | 20 527 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 135 623 | 128 176 |
| Cotés | 103 478 | 100 575 |
| Non cotés | 32 145 | 27 601 |
| Titres immobilisés | 354 241 | 325 423 |
| Titres de participation | 1 826 | 2 369 |
| Autres titres détenus à long terme | 2 967 | 2 948 |
| Parts dans les entreprises liées | 349 448 | 320 106 |
| Créances rattachées | 10 373 | 8 411 |
| TOTAL | 1 021 443 | 920 400 |
| <i>dont :</i> | | |
| <i>Plus ou moins values latentes brutes constatées en capitaux propres</i> | 249 254 | 230 533 |
| <i>Obligations dépréciées</i> | 0 | 0 |
| <i>Dépréciation</i> | -1 188 | -1 084 |

8.6 – CLIENTELE

8.6.a – PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE

| | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| Créances saines | 9 529 105 | 8 676 724 |
| Créances commerciales | 24 784 | 12 464 |
| Autres concours à la clientèle | 9 470 628 | 8 632 911 |
| <i>Crédit à l'habitat</i> | 6 107 143 | 5 507 742 |
| <i>Autres concours et créances diverses dont pensions</i> | 3 363 485 | 3 125 169 |
| Créances rattachées | 33 693 | 31 349 |
| Titres non cotés sur un marché actif | 0 | 0 |
| Créances dépréciées sur base individuelle | 206 646 | 221 430 |
| CREANCES BRUTES | 9 735 751 | 8 898 154 |
| Dépréciations individuelles | -108 611 | -114 335 |
| Dépréciations collectives | -6 911 | -6 872 |
| CREANCES NETTES DE DEPRECIATION | 9 620 229 | 8 776 947 |
| <i>dont :</i> | | |
| <i>Prêts participatifs</i> | 0 | 0 |
| <i>Prêts subordonnés</i> | 0 | 0 |

8.6.b – DETTES ENVERS LA CLIENTELE

| | 2011 | 2010 |
|--|------------------|------------------|
| Comptes d'épargne à régime spécial | 5 095 621 | 4 849 886 |
| à vue | 3 387 938 | 3 200 884 |
| à terme | 1 707 683 | 1 649 002 |
| Dettes rattachées sur comptes d'épargne | 12 283 | 14 156 |
| Sous-total | 5 107 904 | 4 864 042 |
| Comptes ordinaires | 1 418 109 | 1 408 065 |
| Comptes et emprunts à terme | 1 179 158 | 874 978 |
| Pensions | 0 | 0 |
| Dettes rattachées | 34 145 | 33 929 |
| Sous-total | 2 631 412 | 2 316 972 |
| TOTAL | 7 739 316 | 7 181 014 |

8.7 – ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU'A L'ECHEANCE

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Titres | 46 553 | 60 199 |
| Effets publics | 0 | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 46 553 | 60 199 |
| Cotés | 46 553 | 60 199 |
| Non cotés | 0 | 0 |
| Créances rattachées | 531 | 948 |
| TOTAL BRUT | 47 084 | 61 147 |
| dont actifs dépréciés | 0 | 0 |
| Dépréciations | 0 | 0 |
| TOTAL NET | 47 084 | 61 147 |

8.8 – CADRAGE DES DEPRECIATIONS

| | 31.12.2010 | Dotations | Reprises utilisées | Reprises disponibles | 31.12.2011 |
|--|-----------------|----------------|-----------------------|-------------------------|-----------------|
| Prêts et créances Etablissements de crédit | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts et créances sur la clientèle | -121 207 | -35 951 | 16 976 | 24 660 | -115 522 |
| Titres en AFS "disponibles à la vente" | -1 084 | -104 | 0 | 0 | -1 188 |
| Titres en HTM "détenus jusqu'à l'échéance" | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | -122 291 | -36 055 | 16 976 | 24 660 | -116 710 |

8.9 – IMPOTS

8.9.a – IMPOTS COURANTS

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------|--------|--------|
| Actif (par résultat) | 97 062 | 94 072 |
| Passif (par résultat) | 17 518 | 22 205 |

8.9.b – IMPOTS DIFFERES

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|--------|--------|
| Actif (par résultat) | 35 010 | 31 185 |
| Actif (par capitaux propres) | 0 | 0 |
| Passif (par résultat) | 0 | 0 |
| Passif (par capitaux propres) | 18 608 | 15 736 |

Répartition des impôts différés par grandes catégories

| | 2011 | | 2010 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif |
| Différences temporaires sur : | | | | |
| PV/MV différés sur titres disponibles à la vente | | 18 608 | | 15 736 |
| Provisions | 9 181 | | 8 368 | |
| Autres décalages temporaires | 25 829 | | 22 817 | |
| TOTAL DES ACTIFS ET PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES | 35 010 | 18 608 | 31 185 | 15 736 |

Les impôts différés sont calculés selon le principe du report variable.

Le taux de l'impôt différé est de 36,10 %.

8.10 – COMPTE DE REGULARISATION ET ACTIFS ET PASSIFS DIVERS

8.10.a – COMPTE DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS

| | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Comptes de régularisation actif | 85 524 | 94 788 |
| Valeurs reçues à l'encaissement | 35 006 | 9 490 |
| Comptes d'ajustement sur devises | 0 | 0 |
| Produits à recevoir | 2 349 | 2 481 |
| Comptes de régularisation divers | 48 169 | 82 817 |
| Autres actifs | 65 483 | 86 683 |
| Comptes de règlement sur opérations sur titres | 0 | 0 |
| Dépôts de garantie versés | 17 | 3 |
| Débiteurs divers | 64 866 | 86 680 |
| Stocks et assimilés | 0 | 0 |
| Autres emplois divers | 600 | 0 |
| Autres actifs d'assurance | 0 | 0 |
| TOTAL | 151 007 | 181 471 |

8.10.b – COMPTE DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS

| | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Comptes de régularisation passif | 192 517 | 163 757 |
| Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement | 0 | 0 |
| Comptes d'ajustement sur devises | 0 | 0 |
| Charges à payer | 30 125 | 32 196 |
| Produits constatés d'avance | 119 663 | 112 908 |
| Comptes de régularisation divers | 42 729 | 18 653 |
| Autres passifs | 12 886 | 13 311 |
| Comptes de règlement sur opérations sur titres | 165 | 26 |
| Versements restant à effectuer sur titres | 0 | 150 |
| Créditeurs divers | 12 721 | 13 135 |
| Autres passifs d'assurance | 0 | 0 |
| TOTAL | 205 403 | 177 068 |

8.11 – IMMEUBLES DE PLACEMENT

| | 31.12.2010 | Augmentat° | Diminut° | Autres variations | 31.12.2011 |
|-------------------------------|------------|------------|----------|-------------------|------------|
| Coût historique | 324 | 0 | -7 | 0 | 317 |
| Amortissement et dépréciation | -294 | -4 | 7 | 0 | -291 |
| MONTANT NET | 30 | -4 | 0 | 0 | 26 |

8.12 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

8.12.a – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| | 31.12.2010 | Augmen- tation | Dimi- nution | Autres variations | 31.12.2011 |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|-----------------|----------------------|----------------|
| Coût historique | 151 705 | 8 762 | -7 021 | 0 | 153 446 |
| Immobilisations corporelles en cours | 11 508 | 8 591 | 0 | -14 560 | 5 539 |
| Terrains d'exploitation | 4 480 | 133 | -17 | 0 | 4 596 |
| Constructions d'exploitation | 112 005 | 38 | -905 | 13 565 | 124 703 |
| Autres immobilisations corporelles | 19 229 | 0 | -1 616 | 995 | 18 608 |
| Retraitement location financement | 4 483 | 0 | -4 483 | 0 | 0 |
| Amortissement et dépréciation | -66 641 | -6 739 | 6 340 | 0 | -67 040 |
| Constructions d'exploitation | -47 330 | -5 669 | 617 | 0 | -52 382 |
| Autres immobilisations corporelles | -19 311 | -1 070 | 5 723 | 0 | -14 658 |
| MONTANT NET | 85 064 | 2 023 | -681 | 0 | 86 406 |

8.12.b – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| | 31.12.2010 | Augmen- tation | Dimi- nution | Autres variations | 31.12.2011 |
|--|---------------|-------------------|-----------------|----------------------|---------------|
| Coût historique | 2 592 | 95 | -329 | 0 | 2 358 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations générées en interne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations acquises | 2 592 | 95 | -329 | 0 | 2 358 |
| Logiciels | 1 429 | 75 | -243 | 0 | 1 261 |
| Autres | 1 163 | 20 | -86 | 0 | 1 097 |
| Amortissement et dépréciation | -1 263 | -74 | 243 | 0 | -1 094 |
| Immobilisations générées en interne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations acquises | -1 263 | -74 | 243 | 0 | -1 094 |
| Logiciels | -1 263 | -74 | 243 | 0 | -1 094 |
| Autres | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| MONTANT NET | 1 329 | 21 | -86 | 0 | 1 264 |

8.13 – DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Bons de caisse | 21 903 | 11 093 |
| TMI & TCN | 2 407 003 | 2 417 115 |
| Emprunts obligataires | 0 | 0 |
| Dettes rattachées | 26 237 | 23 048 |
| TOTAL | 2 455 143 | 2 451 256 |

8.14 – PROVISIONS

| | 31.12.2010 | Dotations de l'exercice | Reprises de l'exercice (provision utilisée) | Reprises de l'exercice (provision non utilisée) | 31.12.2011 |
|---|---------------|-------------------------|---|---|---------------|
| Provisions pour risques | | | | | |
| Sur engagements par signatures | 2 160 | 1 663 | 0 | -949 | 2 874 |
| Provisions pour litiges | 1 088 | 30 | -20 | -11 | 1 087 |
| Provisions pour risques sur créances clientèle | 2 500 | 3 500 | -100 | -2 100 | 3 800 |
| Autres provisions | | | | | |
| Provision Epargne Logement | 8 935 | 0 | 0 | -2 482 | 6 453 |
| Provisions pour éventualités diverses | 197 | 218 | -160 | -5 | 250 |
| Provisions pour engagement de retraite et avantages similaires | 631 | 30 | 0 | 0 | 661 |
| TOTAL | 15 511 | 5 441 | -280 | -5 547 | 15 125 |

Tableau des provisions PEL/CEL

| | 0-4 ans | 4-10 ans | + 10 ans | Total |
|---|---------|----------|----------|-----------|
| Montant des encours collectés au titre des PEL sur la phase épargne | 609 486 | 268 433 | 193 800 | 1 071 719 |
| Montant des provisions sur PEL | 618 | | | 618 |
| Montant des encours collectés au titre des CEL sur la phase épargne | | | | 210 335 |
| Montant des provisions sur CEL | | | | 3 139 |
| Dotations Provisions EL | | | | 0 |
| Reprises Provisions EL | | | | 2 483 |
| Montant des encours de crédits en vie octroyés au titre des PEL/CEL | | | | 86 731 |
| Montant des provisions sur prêts PEL/CEL | | | | 2 695 |

Engagements de retraite et avantages similaires

| | 31.12.2010 | Dotations de l'exercice | Reprises de l'exercice | 31.12.2011 |
|---|------------|-------------------------|------------------------|------------|
| Engagements de retraite à prestations définies et assimilés hors caisses de retraite | 631 | 30 | 0 | 661 |
| Indemnités de fin de carrière | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Compléments de retraite | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Primes liées aux médailles du travail (autres avantages à long terme) | 631 | 30 | 0 | 661 |
| Engagement au titre des accords sur la cessation anticipée d'activité des salariés | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Engagements | 0 | 0 | 0 | 0 |

Principales hypothèses actuarielles retenues

| | 2011 | 2010 |
|---|-------|-------|
| Taux d'actualisation | 3,76% | 3,82% |
| Taux d'augmentation annuelle des salaires | 2,97% | 3,01% |

Indemnités de fin de carrière

| | 31.12.2010 | Effet de l'actualisation | Produits financiers | Coût des services rendus | Variation écarts actuariels | Paie-ment aux bénéficiaires | Cotisa-tions assuran-ce | 31.12.2011 |
|---------------------|------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------|
| Engagements | 6 638 | 253 | | 296 | 196 | -199 | | 7 184 |
| Contrat d'assurance | 8 418 | | 388 | | | -199 | 0 | 8 607 |

Au 31 décembre 2011, la différence positive entre la valeur du fonds et la dette actuarielle n'a pas fait l'objet de comptabilisation d'un actif.

8.15 – RESERVES LIEES AU CAPITAL ET RESERVES

8.15.a – CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (hors résultat et gains et pertes latents)

| | 2011 | 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Capital et réserves liées au capital | 276 745 | 295 566 |
| Capital | 270 516 | 289 337 |
| Prime d'émission | 6 229 | 6 229 |
| Réserves consolidées | 523 783 | 472 610 |
| Réserves consolidées groupe | 513 064 | 463 522 |
| Report à nouveau | 10 719 | 9 088 |
| TOTAL | 800 528 | 768 176 |

8.15.b – GAINS OU PERTES LATENTS OU DIFFERES

| | 2011 | 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Gains ou pertes latents ou différés (1) liés aux : | | |
| Actifs disponibles à la vente | 249 254 | 230 533 |
| Dérivés de couverture (CFH) | 0 | 0 |
| TOTAL | 249 254 | 230 533 |

(1) Soldes nets d'I.S.

8.16 – ENGAGEMENTS DONNES ET RECUS

| Engagements donnés | 2011 | 2010 |
|---------------------------------------|-----------|---------|
| Engagements de financement : | | |
| en faveur d'établissements de crédit | 44 809 | 62 934 |
| en faveur de la clientèle | 1 163 337 | 948 255 |
| Engagements de garantie : | | |
| d'ordre d'établissements de crédit | 81 803 | 53 499 |
| d'ordre de la clientèle | 116 557 | 110 106 |
| Engagements sur titres : | | |
| titres acquis avec faculté de reprise | 0 | 0 |
| autres engagements | 473 | 50 943 |

| Engagements reçus | 2011 | 2010 |
|--|---------|---------|
| Engagements de financement : | | |
| reçus d'établissements de crédit | 0 | 0 |
| reçus de la clientèle | 0 | 0 |
| Engagements de garantie : | | |
| reçus d'établissements de crédit | 816 237 | 680 728 |
| reçus de la clientèle | 63 956 | 59 289 |
| Engagements sur titres : | | |
| titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise | 0 | 0 |
| autres engagements | 473 | 943 |

| Actifs donnés en garantie de passif | 2011 | 2010 |
|---|------|------|
| Titres prêtés | 0 | 0 |
| Dépôts et garantie sur opérations de marché | 17 | 3 |
| Titres et valeurs donnés en pension | 0 | 0 |

INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

8.17 – INTERETS ET PRODUITS / CHARGES ASSIMILES

| | 2011 | | 2010 | |
|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Produits | Charges | Produits | Charges |
| Etablissements de crédit et banques centrales | 43 790 | -46 925 | 36 264 | -40 400 |
| Clientèle | 380 112 | -161 422 | 365 462 | -132 979 |
| Instruments dérivés de couverture | 2 505 | -5 559 | 1 356 | -6 878 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 15 199 | 0 | 11 491 | 0 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 1 746 | 0 | 1 603 | 0 |
| Dettes représentées par un titre | 0 | -66 950 | 0 | -59 816 |
| Dettes subordonnées | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 443 352 | -280 856 | 416 176 | -240 073 |
| <i>dont :</i> | | | | |
| <i>Produits et charges d'intérêts calculés au TIE</i> | <i>440 847</i> | <i>-275 297</i> | <i>414 820</i> | <i>-233 195</i> |
| <i>Sur passifs au coût amorti</i> | | <i>-275 297</i> | | <i>-233 195</i> |

8.18 – COMMISSIONS

| | 2011 | | 2010 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Produits | Charges | Produits | Charges |
| Etablissements de crédit | 1 415 | -88 | 1 478 | -8 452 |
| Clientèle et prestations de service | 105 786 | -24 475 | 101 055 | -24 049 |
| Titres | 7 067 | -313 | 6 427 | -203 |
| <i>dont actifs gérés pour compte de tiers</i> | <i>5 072</i> | | <i>4 936</i> | |
| Instruments dérivés | 1 | -2 | 0 | -1 |
| Change | 63 | 0 | 57 | 0 |
| Engagements de financement et de garantie | 16 | 0 | 25 | 0 |
| TOTAL | 114 348 | -24 878 | 109 042 | -32 705 |

8.19 – GAINS OU PERTES NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

| | 2011 | 2010 |
|---|----------------|---------------|
| Instruments de transaction | -11 452 | -6 533 |
| Instruments à la juste valeur sur option | 0 | 0 |
| Inefficacité sur couverture de juste valeur (FVH) | -12 | -449 |
| <i>Variation de juste valeur des éléments couverts</i> | <i>1 201</i> | <i>-3 480</i> |
| <i>Variation de juste valeur des éléments de couverture</i> | <i>-1 213</i> | <i>3 031</i> |
| Résultat de change | 85 | 115 |
| TOTAL DES VARIATIONS DE JUSTE VALEUR | -11 379 | -6 867 |
| <i>dont dérivés de transactions</i> | <i>-11 460</i> | <i>-6 535</i> |

8.20 – GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

| | 2011 | | | |
|--|---------------|-----------------|--------------|---------------|
| | Dividendes | PV/MV réalisées | Dépréciation | Total |
| Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe | | 0 | 0 | 0 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 388 | 898 | 0 | 1 286 |
| Titres immobilisés | 12 270 | 731 | -104 | 12 897 |
| Autres | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 12 658 | 1 629 | -104 | 14 183 |

| | 2010 | | | |
|--|--------------|-----------------|--------------|---------------|
| | Dividendes | PV/MV réalisées | Dépréciation | Total |
| Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe | | 0 | 0 | 0 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 407 | 1 422 | 0 | 1 829 |
| Titres immobilisés | 5 090 | 9 733 | 0 | 14 823 |
| Autres | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 5 497 | 11 155 | 0 | 16 652 |

8.21 – PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITES

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Produits des autres activités | 2 576 | 988 |
| Produits sur location | 36 | 30 |
| Charges refacturées | 237 | 8 |
| Autres produits | 2 303 | 950 |
| Charges des autres activités | -2 125 | -4 258 |
| Immeubles de placement : dotation aux amortissements | -4 | -4 |
| Immeubles de placement : moins values de cession | 0 | 0 |
| Autres charges | -2 121 | -4 254 |
| TOTAL NET DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES | 451 | -3 270 |

8.22 – FRAIS GENERAUX

| | 2011 | 2010 |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| Charges de personnel | -98 637 | -102 597 |
| Autres charges | -64 394 | -58 007 |
| TOTAL | -163 031 | -160 604 |

8.22.a – CHARGES DE PERSONNEL

| | 2011 | 2010 |
|---|----------------|-----------------|
| Salaires et traitements | -55 573 | -57 093 |
| Charges sociales | -26 096 | -25 198 |
| Intéressement et participation des salariés | -9 674 | -13 272 |
| Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations | -7 294 | -7 034 |
| Autres | 0 | 0 |
| TOTAL | -98 637 | -102 597 |

Effectif moyen

L'effectif moyen du Groupe, en équivalent temps plein, est de 1 433 en 2011. Cet effectif comprend les personnels « banque » en contrat à durée indéterminée et en contrat à durée

déterminée à l'exception de ceux en remplacement. Il n'inclut pas les salariés en contrat d'apprentissage ni ceux en formation par alternance.

| | 2011 | 2010 |
|--------------|--------------|--------------|
| Non cadres | 918 | 910 |
| Cadres | 515 | 521 |
| TOTAL | 1 433 | 1 431 |

Les droits individuels à la formation (DIF), acquis par les salariés au 31 décembre 2011,

représentent 150 914 heures.

8.22.b – AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Impôts et taxes | -6 381 | -4 451 |
| Services extérieurs | -51 536 | -45 882 |
| Autres charges diverses | 336 | 74 |
| TOTAL | -57 581 | -50 259 |

8.22.c – DOTATIONS ET REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Amortissements : | -6 813 | -7 748 |
| Immobilisations corporelles | -6 739 | -7 722 |
| Immobilisations incorporelles | -74 | -26 |
| Dépréciations : | 0 | 0 |
| Immobilisations corporelles | 0 | 0 |
| Immobilisations incorporelles | 0 | 0 |
| TOTAL | -6 813 | -7 748 |

8.23 – COUT DU RISQUE

| 2011 | Dotations | Reprises | Créances irrécouvrables couvertes | Créances irrécouvrables non couvertes | Recouvrement sur créances apurées | TOTAL |
|--------------------------|----------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| Etablissements de crédit | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Clientèle | -40 221 | 40 803 | -14 413 | -3 103 | 292 | -16 642 |
| Sous-total | -40 221 | 40 803 | -14 413 | -3 103 | 292 | -16 642 |
| AFS - DALV | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres | -6 | 0 | 0 | 0 | 0 | -6 |
| TOTAL | -40 227 | 40 803 | -14 413 | -3 103 | 292 | -16 648 |

| 2010 | Dotations | Reprises | Créances irrécouvrables couvertes | Créances irrécouvrables non couvertes | Recouvrement sur créances apurées | TOTAL |
|--------------------------|----------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| Etablissements de crédit | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Clientèle | -39 654 | 30 955 | -6 706 | -1 984 | 340 | -17 049 |
| Sous-total | -39 654 | 30 955 | -6 706 | -1 984 | 340 | -17 049 |
| AFS - DALV | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres | 0 | 5 | 0 | 0 | 0 | 5 |
| TOTAL | -39 654 | 30 960 | -6 706 | -1 984 | 340 | -17 044 |

8.24 – GAINS OU PERTES SUR AUTRES ACTIFS

| | 2011 | 2010 |
|--|------------|------------|
| Immobilisations corporelles et incorporelles | 224 | 583 |
| MV de cession | -202 | -16 |
| PV de cession | 426 | 599 |
| PV / MV sur titres consolidés cédés | 0 | 0 |
| TOTAL | 224 | 583 |

8.25 – IMPOTS SUR LES BENEFICES

Décomposition de la charge d'impôt

| | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Charges d'impôt exigible | -25 029 | -24 539 |
| Charges d'impôt différé | 3 825 | 1 435 |
| Ajustement au titre des exercices antérieurs | 2 | 0 |
| TOTAL | -21 202 | -23 104 |

Rapprochement entre la charge d'impôt comptabilisée et la charge d'impôt théorique

| | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Taux d'impôt théorique | 36,10% | 34,43% |
| Impact des régimes spécifiques des SCR | -0,88% | -0,95% |
| Impact des taux d'imposition spécifiques (taux réduit) | -0,35% | -4,13% |
| Décalages permanents | 4,68% | 5,62% |
| Autres | -11,57% | -6,76% |
| TAUX D'IMPOT EFFECTIF | 27,98% | 28,21% |
| RESULTAT TAXABLE (1) | 75 766 | 81 890 |
| CHARGE D'IMPOT | -21 202 | -23 104 |

(1) Résultat avant impôt des sociétés intégrées globalement.

• **NOTE 9 – INFORMATIONS SUR L'ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES DIRECTEMENT COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES**

9.1 – RECYCLAGE DE GAINS ET PERTES DIRECTEMENT COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES

| | Mouvements 2011 | Mouvements 2010 |
|---|--------------------|--------------------|
| Ecarts de conversion | | |
| Reclassement vers le résultat | 0 | 0 |
| Autres mouvements | 0 | 0 |
| Sous-total | 0 | 0 |
| Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente | | |
| Reclassement vers le résultat | -103 | -3 495 |
| Autres mouvements | 18 799 | 53 527 |
| Sous-total | 18 696 | 50 032 |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture | | |
| Reclassement vers le résultat | 0 | 0 |
| Autres mouvements | 0 | 0 |
| Sous-total | 0 | 0 |
| Réévaluation des immobilisations | 0 | 0 |
| Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies | 0 | 0 |
| Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE | 0 | 0 |
| TOTAL | 18 696 | 50 032 |

9.2 – IMPOT RELATIF A CHAQUE COMPOSANTE DE GAINS ET PERTES DIRECTEMENT COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES

| | 2011 | | | 2010 | | |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|------------|---------------|
| | Brut | Impôt | Net | Brut | Impôt | Net |
| Ecarts de conversion | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente | 21 568 | 2 872 | 18 696 | 50 761 | 729 | 50 032 |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Réévaluation des immobilisations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL DES VARIATIONS DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | 21 568 | 2 872 | 18 696 | 50 761 | 729 | 50 032 |

• NOTE 10 – AUTRES INFORMATIONS

10.1 – INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Les parties liées au Groupe Crédit Mutuel Océan sont les sociétés consolidées au niveau national. Les transactions réalisées entre le Groupe Crédit Mutuel Océan et ses parties liées sont effectuées aux conditions normales de marché au moment de la réalisation de ces transactions.

Sont reprises dans le tableau ci-dessous les

données relatives à ces opérations réciproques lorsqu'elles concernent les sociétés du Groupe Crédit Mutuel consolidées nationalement par intégration globale ainsi que les sociétés sur lesquelles le Groupe Crédit Mutuel Océan exerce une influence notable, mises en équivalence.

| | 2011 | | 2010 | |
|---|---|---|---|---|
| | Entités consolidées par intégration globale | Entités consolidées par mise en équivalence | Entités consolidées par intégration globale | Entités consolidées par mise en équivalence |
| Actifs | | | | |
| Prêts et créances sur établissements de crédit | 538 895 | 0 | 420 133 | 0 |
| dont comptes ordinaires | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts et créances à la clientèle | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Actifs disponibles à la vente | 138 075 | 0 | 124 598 | 0 |
| Actifs détenus jusqu'à l'échéance | 38 563 | 0 | 36 519 | 0 |
| Instruments dérivés de couverture | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Passifs | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit | 1 510 680 | 0 | 1 051 780 | 0 |
| dont comptes ordinaires | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instruments dérivés de couverture | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dettes envers la clientèle | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dettes représentées par un titre | 610 000 | 0 | 665 021 | 0 |
| Intérêts reçus | 8 842 | 0 | 2 878 | 0 |
| Intérêts versés | -62 690 | 0 | -49 520 | 0 |
| Commissions reçues | 35 426 | 0 | 35 372 | 0 |
| Commissions versées | -4 268 | 0 | -8 366 | 0 |
| Gains/pertes nets sur actifs financiers DALV et JVR | 10 171 | 0 | 2 621 | 409 |
| Autres produits et charges | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PNB | -12 519 | 0 | -17 015 | 0 |
| Frais généraux | -14 523 | 0 | -12 837 | 0 |
| Engagements de financement donnés | 0 | 0 | 25 000 | 0 |
| Engagements de garantie donnés | 79 455 | 0 | 51 109 | 0 |
| Engagements de financement reçus | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Engagements de garanties reçus | 0 | 0 | 0 | 0 |

10.2 – JUSTE VALEUR

• Evaluation des éléments de bilan à la juste valeur

Les justes valeurs présentées sont une estimation à partir des paramètres observables au 31 décembre 2011. Elles sont issues d'un calcul d'actualisation des flux futurs estimés à partir d'une courbe de taux qui comprend le coût de signature inhérent au débiteur.

Les instruments financiers présentés dans cette information sont les prêts et emprunts. Ils ne reprennent pas les éléments non monétaires (actions), les comptes de fournisseurs et les

comptes d'autres actifs, des autres passifs et les comptes de régularisation. Les instruments non financiers ne sont pas concernés par cette information.

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

La valeur de marché est la valeur comptable pour les contrats dont les conditions se réfèrent à un taux variable, ou dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an.

| | 2011 | | | 2010 | | |
|--|------------------|-----------------|--------------------------------|------------------|-----------------|--------------------------------|
| | Valeur de marché | Valeur au bilan | Plus ou moins valeurs latentes | Valeur de marché | Valeur au bilan | Plus ou moins valeurs latentes |
| Actifs | | | | | | |
| Prêts et créances sur établissements de crédit | 1 741 191 | 1 903 959 | -162 768 | 1 686 742 | 1 742 185 | -55 443 |
| Prêts et créances à la clientèle | 9 843 783 | 9 620 229 | 223 554 | 9 315 472 | 8 776 947 | 538 525 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 47 463 | 47 084 | 379 | 61 503 | 61 147 | 356 |
| Passifs | | | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit | 1 595 598 | 1 539 293 | -56 305 | 149 333 | 101 960 | -47 373 |
| Dettes envers la clientèle | 7 051 632 | 7 739 316 | 687 684 | 6 802 140 | 7 181 014 | 378 874 |
| Dettes représentées par un titre | 2 477 799 | 2 455 143 | -22 656 | 2 492 920 | 2 451 256 | -41 664 |
| Dettes subordonnées | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

10.3 – HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes, au titre du contrôle légal des

comptes, s'élève à 227 K€ pour l'exercice 2011.

10.4 – REMUNERATION DU CAPITAL

L'entité consolidante a prévu de verser hors Groupe CMO les rémunérations suivantes :

- rémunération des parts B : 6 649 K€,

- rémunération des actions d'actionnaires non coopérateurs : 340 K€.

En application du Règlement CRC 99.07 du Comité de la Réglementation Comptable, le rapport de gestion sur les comptes consolidés est disponible à l'adresse suivante :

CAISSE FEDERALE du CREDIT MUTUEL OCEAN - Direction Financière - Service Comptabilités
34, rue Léandre Merlet - B.P. 17 - 85001 - LA ROCHE SUR YON Cedex

Groupe Crédit Mutuel Océan

Siège social : 34 rue Léandre Merlet, 85 001 La Roche sur Yon

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2011

MAZARS

STREGO

Groupe Crédit Mutuel
Océan
Comptes Consolidés
Exercice clos le
31 décembre 2011

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 sur :

- le contrôle des comptes consolidés du Groupe Crédit Mutuel Océan, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes consolidés

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

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation à la fin de cet exercice.

II - Justification des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des  tats financiers au 31 décembre 2011 ont été réalisées dans un environnement incertain, lié à la crise des finances publiques de certains pays de la zone euro (et en particulier de la Gr ce), qui est accompagnée d'une crise économique et d'une crise de liquidité, qui rend difficile l'appréhension des perspectives économiques. C'est dans ce contexte que, en application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Votre Groupe constitue des provisions pour couvrir les risques de crédit inhérents à ses activités (notes 5.2 et 5.8 de l'annexe). Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au suivi des risques de crédit, à l'appréciation des risques de non-recouvrement et à leur couverture par des dépréciations et provisions sur base individuelle et collective.
- Les parts dans les entreprises liées, les titres de participation et les autres titres détenus à long terme sont évalués à leur valeur d'utilité selon les différentes approches (note 5.4 de l'annexe). Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons examiné les éléments communiqués relatifs aux principales lignes du portefeuille.
- Votre Groupe détient des positions sur titres sur instruments financiers. Les notes 5.4, 5.5 et 5.6 de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables relatives aux titres et instruments financiers. Nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au classement comptable et à la détermination des paramètres utilisés pour la valorisation de ces positions. Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables retenues et des informations fournies dans les notes annexes.

Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.

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

Groupe Crédit Mutuel
Océan
Comptes Consolidés
Exercice clos le
31 décembre 2011

III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes consolidés des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes consolidés.

Fait à Courbevoie et à Nantes, le 13 avril 2012

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

PIERRE MASIERI

STREGO

ROLAND ROUSSEAU

Crédit Mutuel

LA banque à qui parler

www.cmocean.fr

Le Crédit Mutuel agit pour la protection de l'environnement en imprimant ce document sur un papier recyclé.
Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Océan - Société Anonyme Coopérative de Crédit à Capital Variable
RCS La Roche/Yon B 307 049 015 - Intermédiaire d'assurance n° ORIAS 07 027 974 consultable sous www.orias.fr
34 rue Léandre Merlet - 85000 La Roche/Yon - Tel. 02 51 47 53 00
Crédit photo : Thinkstock, © 2010 GEEATLAS.com - 05/2012.