

Groupe CIC

Rapport financier semestriel juin 2008

Sommaire

Chapitre 1 - Personne responsable

Responsable du rapport financier semestriel

Attestation du responsable

Chapitre II - Les comptes semestriels

Rapport semestriel d'activité

Comptes consolidés « condensés »

Chapitre III – Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels

Chapitre IV – Documents accessibles au public

Documents accessibles au public

Responsables de l'information

Responsable du rapport financier semestriel

M. Michel Lucas, président du directoire

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

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

Paris, le 4 août 2008



Michel Lucas

Président du directoire

Rapport semestriel d'activité juin 2008

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DU GROUPE

Analyse du bilan consolidé

Les principales évolutions du bilan consolidé sont les suivantes :

- Les crédits à la clientèle (hors opérations de pension), y compris les opérations de crédit-bail, s'élèvent au 30 juin 2008 à 117,6 milliards d'euros, en progression de 7,1 % par rapport au 31 décembre 2007.

Cette évolution traduit :

- la croissance des encours de crédits à l'habitat de 6,8 % sur la période ;
- une forte progression des crédits aux entreprises avec une hausse de 11,3% par rapport au 31 décembre 2007.

- Les dépôts de la clientèle (hors opérations de pension) ont atteint 67,6 milliards d'euros (+ 4,3 %). L'épargne financière gérée et conservée s'est élevée à 203,3 milliards d'euros.

Analyse du compte de résultat consolidé

Le résultat net comptable du premier semestre 2008 du groupe CIC s'élève à 137 millions d'euros contre 736 millions d'euros au premier semestre 2007 suite à une baisse du PNB sur les activités de marché, le capital développement et la holding.

Le produit net bancaire diminue de 33,7 % et s'établit à 1 563 millions d'euros. Cette évolution s'explique par un PNB au 30 juin 2008 en hausse sur la banque de détail (+3,0%) et sur la banque de financement (+24,6%), stable sur la banque privée (+0,9%), mais en baisse sur les activités de marché dont le PNB passe de 241 millions d'euros au 30 juin 2007 à -333 au 30 juin 2008, sur le capital développement, et sur l'activité structure et holding.

Les frais généraux s'élèvent à 1 389 millions d'euros, stables par rapport au premier semestre 2007.

Le coût du risque s'établit à 131 millions d'euros au 30 juin 2008 contre 53 millions au 30 juin 2007.

Le taux de couverture des créances douteuses et contentieuses est de 61,8% à fin juin 2008.

Le résultat avant impôt s'établit à 95 millions d'euros contre 966 millions d'euros en juin 2007.

Le bénéfice par action s'élève à 2,91 euros.

ANALYSE PAR ACTIVITE

Description des pôles d'activité

La banque de détail, cœur de métier du CIC, regroupe le réseau des banques régionales et celui du CIC en Ile-de-France ainsi que toutes les activités spécialisées dont la commercialisation des produits est assurée par le réseau : assurance vie et assurance dommages, crédit-bail mobilier et LOA, crédit-bail immobilier, affacturage, gestion collective, épargne salariale, immobilier.

La banque de financement et de marché regroupe deux activités :

– le financement des grandes entreprises et des clients institutionnels, les financements à valeur ajoutée (financements de projets et d'actifs, financements export, etc...), l'international et les succursales étrangères ;

– les activités de marché au sens large, c'est-à-dire les activités sur taux, change et actions, qu'elles soient exercées pour le compte de la clientèle ou pour compte propre, y compris l'intermédiation boursière.

La banque privée regroupe les sociétés dont c'est la vocation principale, tant en France (Banque Transatlantique, Dubly-Douilhet SA) qu'à l'étranger (Banque de Luxembourg, Banque CIC Suisse, Banque Transatlantique Luxembourg, CIC Private banking-Banque Pasche, Banque Transatlantique Belgium).

Le capital-développement exercé pour compte propre constitue un pôle de résultat significatif. Cette filière va désormais s'organiser autour de trois entités : CIC Finance, CIC Banque de Vizille et IPO.

Le pôle "structure et holding" rassemble les éléments non affectables à un autre pôle d'activité ainsi que les structures à vocation purement logistique dont, en principe, les charges sont intégralement refacturées aux autres entités, c'est-à-dire : les holdings intermédiaires, l'immobilier d'exploitation logé dans les sociétés spécifiques.

RESULTATS PAR ACTIVITE

Banque de détail

<i>(en millions d'euros)</i>	juin-08	juin-07	Variation 2008/2007
Produit net bancaire	1 496	1 453	3,0%
Résultat brut d'exploitation	407	373	9,1%
Résultat avant impôt	330	377	-12,5%
Résultat net part du groupe	234	261	-10,3%

Sur le premier semestre 2008, le groupe CIC a poursuivi sa stratégie de développement de son réseau.

La priorité donnée au développement commercial de la banque de détail a notamment permis :

- d'enregistrer une variation du nombre de clients de 170 121 (+4,4%) : particuliers, professionnels et entreprises (4 079 399 au 30 juin 2008 contre 3 909 278 au 30 juin 2007) ;
- une hausse de l'encours des crédits à la clientèle de 16% (88 724 millions d'euros au 30 juin 2008 contre 76 511 millions au 30 juin 2007) ;
- une croissance des encours de dépôts de 16% (53 939 millions d'euros au 30 juin 2008 contre 46 376 millions au 30 juin 2007) ;
- une progression des activités d'assurances de 15,8% du stock de contrats (2 227 053 contrats au 30 juin 2008 contre 1 923 696 au 30 juin 2007) et de services.

Le PNB de la banque de détail a progressé de 3,0 %.

Les frais généraux augmentent de 0,8% par rapport à juin 2007 et le coefficient d'exploitation est de 73%.

Le résultat brut d'exploitation (RBE) a progressé de 9,1 %.

Le résultat avant impôt a baissé de 12,5%, passant de 377 millions à 330 millions. Le résultat net part du groupe de la banque de détail a atteint 234 millions d'euros.

Banque de financement et de marché

<i>(en millions d'euros)</i>	juin-08	juin-07	Variation 2008/2007
Produit net bancaire	-155	383	-538
Résultat brut d'exploitation	-273	252	-525
Résultat avant impôt	-278	249	-527
Résultat net part du groupe	-170	166	-336

Le PNB du premier semestre 2008 est en baisse. Il passe de 383 millions d'euros à -155 millions d'euros en juin 2008. Cette baisse concerne les activités de marché. En effet, ces dernières voient leur PNB diminuer : il passe de 241 millions d'euros en juin 2007 à -333 en juin 2008, en raison de l'impact de la crise financière.

Toutes les positions sont évaluées, en application des normes IFRS, sur des prix de marché qui sont pénalisés par la baisse des marchés financiers et l'écartement des *spreads* de crédit dans un marché toujours caractérisé par une faible liquidité.

Le CIC détient un portefeuille de 2,8 milliards d'euros de titres sécurisés RMBS américains (residential mortgage backed securities) composé à 95% de titres notés AAA dont 37% sont garantis par les agences fédérales américaines. La forte dégradation des marchés, en particulier sur ce segment « illiquide », sur le premier semestre 2008 a pesé sur la valeur de ces titres évalués en *mark to market*.

L'exposition à l'intérieur de ce portefeuille aux crédits *subprime* se monte à 126 millions d'euros.

Le PNB de la banque de financement augmente de 24,6% et passe de 142 millions d'euros en juin 2007 à 177 millions d'euros en juin 2008.

Les encours de la banque de financement s'élèvent à 76,5 millions d'euros.

Le résultat net part du groupe des activités de financement et de marché s'élève à -170 millions d'euros.

Banque privée

<i>(en millions d'euros)</i>	juin-08	juin-07	Variation 2008/2007
Produit net bancaire	225	223	0,9%
Résultat brut d'exploitation	89	96	-7,3%
Résultat avant impôt	89	92	-3,3%
Résultat net part du groupe	55	55	0,0%

Le PNB de la banque privée est stable et se situe à 225 millions d'euros. Dans des marchés financiers marqués par une crise de confiance, les activités de gestion de fortune du groupe ont poursuivi au premier semestre 2008 leur croissance organique.

Le résultat net part du groupe de la banque privée s'inscrit à 55 millions d'euros.

Capital-développement

<i>(en millions d'euros)</i>	juin-08	juin-07	Variation 2008/2007
Produit net bancaire	94	268	-64,9%
Résultat brut d'exploitation	74	239	-69,0%
Résultat avant impôt	74	239	-69,0%
Résultat net part du groupe	69	221	-68,8%

Le PNB de cette activité s'établit à 94 millions d'euros au 30 juin 2008. Il s'agit d'un PNB sans élément exceptionnel comparativement à celui du premier semestre 2007 (268 millions d'euros) qui enregistrait de fortes variations de plus-values.

Au 30 juin 2008, le portefeuille réévalué s'établit à 1,445 milliards d'euros.

Le résultat net part du groupe du capital-développement se situe à 69 millions d'euros fin juin 2008.

Structure et holding

<i>(en millions d'euros)</i>	juin-08	juin-07	Variation 2008/2007
Produit net bancaire	-97	31	-128
Résultat brut d'exploitation	-123	9	-132
Résultat avant impôt	-120	9	-129
Résultat net part du groupe	-83	0	-83

Le PNB de la structure et holding du Groupe CIC enregistre au premier semestre 2008 :

- le coût du fonds de roulement négatif de cette activité ainsi que des frais de holding pour -60 millions.
- les participations : dividendes pour 22 millions et dépréciations pour -59 millions d'euros dont -46 millions d'euros sur l'option de conversion incorporée dans l'obligation convertible Banca Popolare di Milano.

L'essentiel de l'évolution de la variation du PNB de l'activité structure et holding provient du fait que le PNB du premier semestre 2007 enregistrait des plus-values exceptionnelles à hauteur de 103 millions d'euros.

Les capitaux propres, gages de solidité financière, s'élèvent à 8,6 milliards d'euros. Cette solidité a permis au CIC de renforcer, fin mars 2008, sa présence au Maroc en faisant passer sa participation au capital de la Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE) de 10% à 15%. Cette opération s'ajoute à celles réalisées par le groupe CM4-CIC dont les fonds propres sont de 20 milliards d'euros : contrat pour l'achat de Citibank Allemagne et acquisition de Banco Popular France.

PRINCIPES COMPTABLES

Les principes et méthodes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté de l'exercice clos le 31 décembre 2007. Ils sont établis conformément au référentiel comptable IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union européenne au 30 juin 2008. Ce référentiel IFRS comprend les normes IAS 1 à 41, les normes IFRS 1 à 7 et leurs interprétations SIC et IFRIC adoptées à cette date. Les documents de synthèse sont présentés selon la recommandation CNC 2004-R.03. L'Union Européenne n'a pas adopté de nouvelle norme au 1er semestre 2008. Les nouvelles normes et interprétations suivantes ont été adoptées en 2007 mais ne sont pas appliquées au 1er semestre 2008 : IFRS 8 "Operating segments" ayant pour date d'application obligatoire le 1er janvier 2009 et IFRIC 11 qui sera appliquée à partir du 1er janvier 2009 et sera sans impact sur les états financiers.

Ces états financiers intermédiaires sont établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire qui permet la publication d'états financiers condensés. Ils viennent en complément des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2007 présentés dans le document de référence 2007.

Evolution du périmètre de consolidation:

Plusieurs entités entrent dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2008 :

- Agefor SA Genève
- Alternative Gestion SA Genève
- Calypso Management Company
- IPO Ingénierie
- LRM Advisory SA
- Pasche SA Montevideo
- Serficom Family Office Inc
- Valeroso Management Ltd

A noter la sortie du périmètre de CMCIC Mezzanine et la fusion de Financière Armen avec IPO.

Comptes consolidés condensés

GROUPE CIC

ETATS FINANCIERS

ACTIF DU BILAN

en millions d'euros	Notes	30 juin 2008	31 déc 2007
Caisses, Banques centrales - Actif	4	3 925	5 652
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5	77 800	81 349
Instruments dérivés de couverture - Actif	6	4 074	2 783
Actifs financiers disponibles à la vente	7	15 686	15 495
Prêts et créances sur les établissements de crédit	4	24 681	24 505
Prêts et créances sur la clientèle	8	117 629	109 787
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	9	106	106
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	10	516	578
Actifs d'impôt courant	11	548	432
Actifs d'impôt différé	12	442	235
Comptes de régularisation et actifs divers	13	6 685	7 311
Participations dans les entreprises mises en équivalence	14	874	872
Immeubles de placement	15	15	15
Immobilisations corporelles et location financement preneur	16	1 504	1 473
Immobilisations incorporelles	17	213	195
Ecarts d'acquisition	18	128	121
Total de l'actif		254 826	250 909

GROUPE CIC

PASSIF DU BILAN

en millions d'euros	Notes	30 juin 2008	31 déc 2007
Banques centrales - Passif	19	663	60
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	20	58 453	61 905
Instruments dérivés de couverture - Passif	6	3 485	2 644
Dettes envers les établissements de crédit	19	58 201	59 094
Dettes envers la clientèle	21	67 584	64 816
Dettes représentées par un titre	22	44 532	40 961
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	9	568	201
Passifs d'impôt courant	11	106	141
Passifs d'impôt différé	12	185	233
Comptes de régularisation et passifs divers	23	8 354	7 785
Provisions pour risques	24	596	593
Dettes subordonnées	25	3 517	3 535
Capitaux propres		8 582	8 941
. Capitaux propres - Part du groupe		8 138	8 475
- Capital souscrit		586	574
- Primes d'émission		960	844
- Réserves consolidées		6 382	5 416
- Gains ou pertes latents ou différés	26	105	502
- Résultat de l'exercice		105	1 139
. Capitaux propres - Intérêts minoritaires		444	466
Total du passif		254 826	250 909

GROUPE CIC

COMPTE DE RESULTAT

en millions d'euros	Notes	1er semestre 2008	1er semestre 2007
Produits d'intérêts et assimilés	28	5 354	4 807
Charges d'intérêts et assimilés	28	(5 402)	(5 360)
Commissions (produits)	29	1 047	1 012
Commissions (charges)	29	(254)	(261)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	30	750	1 972
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	31	55	154
Produits des autres activités	32	35	40
Charges des autres activités	32	(22)	(6)
Produit Net Bancaire		1 563	2 358
Charges de personnel	33a	(852)	(855)
Autres charges administratives	33c	(462)	(465)
Dotations aux amortissements	34	(75)	(69)
Résultat Brut d'Exploitation		174	969
Coût du risque	35	(131)	(53)
Résultat d'Exploitation		43	916
Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	14	48	47
Gains ou pertes nets sur autres actifs	36	4	3
Résultat avant impôt		95	966
Impôts sur les bénéfices	37	42	(230)
Résultat net		137	736
Résultat net - Intérêts minoritaires		32	32
Résultat net - part du groupe		105	704
Résultat par action en euro	38	2.91	19.88
Résultat dilué par action en euro	38	2.91	19.88

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capitaux propres, part du groupe							Intérêts minoritaires	
	Capital	Primes	Elimination des titres auto-détenus	Réserves (1)	Ecart de conversion	Plus ou moins values latentes ou différées	Résultat exercice		Total
Solde au 1.1.2007	567	736	(55)	4 398	(11)	555	1 274	7 462	410
Résultat consolidé du semestre						(2)	704	704	32
Affectation du résultat de l'exercice précédent				1 274			(1 274)		
Augmentation de capital	7	108		(156)				115	(27)
Distribution de dividendes								(156)	(12)
Variations des taux de conversion					(12)			118	(1)
Variations de juste valeur des actifs DALV (2)				3		118		3	1
Effets des changements de périmètre				2				2	
Autres variations									
Solde au 30.06.2007	574	844	(55)	5 521	(23)	673	704	8 236	415
Solde au 01.07.2007	574	844	(55)	5 521	(23)	673	704	8 236	415
Résultat consolidé du semestre						(2)	435	435	33
Distribution de dividendes									1
Variations des taux de conversion					(25)			(25)	
Variations de juste valeur des actifs DALV (2)				(3)		(169)		(172)	(14)
Restructurations & cessions internes d'actifs				(1)				(1)	
Effets des changements de périmètre				(5)				(5)	31
Autres variations				7				7	
Solde au 31.12.2007	574	844	(55)	5 519	(48)	504	1 139	8 475	466
Solde au 1.1.2008	574	844	(55)	5 519	(48)	504	1 139	8 475	466
Résultat consolidé du semestre						(2)	105	105	32
Affectation du résultat de l'exercice précédent				1 139			(1 139)		
Augmentation de capital	12	116		(171)				128	
Distribution de dividendes								(171)	(30)
Variations des taux de conversion					(5)			(5)	1
Incidence des réévaluations									
Variations de juste valeur des actifs DALV (2)				7		(393)		(393)	(21)
Effets des changements de périmètre				(4)		(4)		3	(1)
Autres variations				(4)				(4)	(3)
Solde au 30.06.2008	586	960	(55)	6 490	(53)	107	105	8 138	444

(1) Les réserves sont constituées au 30 juin 2008 par la réserve légale pour 57 M €, la réserve spéciale des plus values à long terme pour 287 M€, le report à nouveau pour 1 626 M€, les autres réserves du CIC pour 320 M€ et les réserves consolidées pour 4 201 M€.

(2) DALV : Disponible à la vente

Au 30 juin 2008, le capital du CIC est constitué de 36 649 061 actions d'une valeur nominale de 16 euros, dont 229 741 actions auto-détenues.

GRUPE CIC

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE

(en millions d'euros)	1er semestre 2008	1er semestre 2007
Résultat net	137	736
Impôt	-42	230
Résultat avant impôts	95	966
+/- Dotations nettes aux amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	75	69
- Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
+/- Dotations nettes aux provisions	61	-100
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-48	-47
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	-7	-94
+/- (Produits)/charges des activités de financement		
+/- Autres mouvements	-129	414
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	-48	242
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	1 371	21 457
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-5 775	-8 844
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	4 231	-830
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	1 355	763
- Impôts versés	-168	-289
= Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	1 014	12 257
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	1 061	13 465
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations (1)	-155	1
+/- Flux liés aux immeubles de placement	-1	0
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-116	-86
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)	-272	-85
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires (2)	-41	-47
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement (3)	233	-200
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	192	-247
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)	39	-5
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B + C + D)	1 020	13 128
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	1 063	13 465
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	-273	-85
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	191	-247
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	39	-5
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	4 249	1 846
Caisse, banques centrales, CCP (actif & passif)	5 592	2 639
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	-1 343	-793
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	5 269	14 974
Caisse, banques centrales, CCP (actif & passif)	3 263	9 586
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	2 006	5 388
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	1 020	13 128

(1) Flux liés aux actifs financiers et aux participations

Le flux liés aux actifs financiers et aux participations s'explique notamment par l'acquisition de titres BMCE pour un montant de 210 M€.

(2) Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires

Le flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires comprend le paiement des dividendes versés par le CIC à ses actionnaires pour un montant de (171) millions d'euros au titre de l'exercice 2007.

Le CIC a augmenté son capital pour 128 M€ suite à l'exercice de l'option du paiement du dividende en actions.

(3) Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement

Au cours du premier semestre 2008, le Groupe CIC a émis pour 298 M€ d'emprunts obligataires et en a remboursé pour 65 M€.

NOTES DE L'ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS

Les notes sont présentées en millions d'euros.

NOTE 1 - Principes et méthodes comptables

Les principes et méthodes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté de l'exercice clos le 31 décembre 2007. Ils sont établis conformément au référentiel comptable IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union européenne au 30 juin 2008. Ce référentiel IFRS comprend les normes IAS 1 à 41, les normes IFRS 1 à 7 et leurs interprétations SIC et IFRIC adoptées à cette date. Les documents de synthèse sont présentés selon la recommandation CNC 2004-R.03. L'Union européenne n'a pas adopté de nouvelle norme au 1er semestre 2008. Les nouvelles normes et interprétations suivantes ont été adoptées en 2007 mais ne sont pas appliquées au 1er semestre 2008 : IFRS 8 "Operating segments" ayant pour date d'application obligatoire le 1er janvier 2009 et IFRIC 11 qui sera appliquée à partir du 1er janvier 2009 et sera sans impact sur les états financiers.

Ces états financiers intermédiaires sont établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire qui permet la publication d'états financiers condensés. Ils viennent en complément des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2007 présentés dans le document de référence 2007.

Les activités du groupe ne sont pas soumises à un caractère saisonnier ou cyclique.

Des estimations et des hypothèses ont pu être faites lors de l'évaluation d'éléments du bilan.

NOTE 2 - Répartition du compte de résultat par activité et par zone géographique

Principes de répartition des activités

► La banque de détail regroupe le réseau bancaire composé des banques régionales et du réseau du CIC en Ile-de-France avec les activités spécialisées dont la commercialisation des produits est assurée par le réseau : crédit-bail mobilier et immobilier, affacturation, gestion collective, épargne salariale, immobilier. L'activité d'assurance consolidée par mise en équivalence y est rattachée.

► Les activités de financement et de marché regroupent :

a) le financement des grandes entreprises et des clients institutionnels, les financements spécialisés, l'international.

b) les activités de marché incluant les opérations de trésorerie, sur taux, change et actions, exercées pour compte propre ou pour compte de la clientèle. L'intermédiation boursière est rattachée à cette activité.

► Les activités de banque privée regroupent les sociétés dont c'est la vocation principale, tant en France qu'à l'étranger.

► Le capital-développement exercé pour compte propre et l'ingénierie financière sont composés d'entités dédiées. L'ensemble du portefeuille est valorisé en juste valeur par option.

► La structure holding rassemble les éléments non affectables à une autre activité.

Les entités consolidées sont affectées en totalité à leur activité principale sur la base de leur contribution aux comptes consolidés. Le CIC fait exception avec une répartition analytique des comptes individuels.

GROUPE CIC

Répartition du compte de résultat par activité

1er semestre 2008	banque de détail	banque de financement et de marché	banque privée	capital développnt	structure et holding	Total
Produit net bancaire	1 496	(155)	225	94	(97)	1 563
Frais généraux	(1 089)	(118)	(136)	(20)	(26)	(1 389)
Résultat brut d'exploitation	407	(273)	89	74	(123)	174
Coût du risque	(126)	(5)	0			(131)
Gains sur autres actifs (1)	49	0	0		3	52
Résultat avant impôt	330	(278)	89	74	(120)	95

(1) y compris le résultat net des entités mises en équivalence et les pertes de valeur sur écarts d'acquisition

1er semestre 2007	banque de détail	banque de financement et de marché	banque privée	capital développnt	structure et holding	Total
Produit net bancaire	1 453	383	223	268	31	2 358
Frais généraux	(1 080)	(131)	(127)	(29)	(22)	(1 389)
Résultat brut d'exploitation	373	252	96	239	9	969
Coût du risque	(45)	(3)	(4)	(0)		(53)
Gains sur autres actifs (1)	49	0	0		0	50
Résultat avant impôt	377	249	92	239	9	966

(1) y compris le résultat net des entités mises en équivalence et les pertes de valeur sur écarts d'acquisition

GROUPE CIC

Répartition du compte de résultat par zone géographique

	1er semestre 2008				1er semestre 2007			
	France	Europe hors France	Autres pays	Total	France	Europe hors France	Autres pays	Total
Produit net bancaire	1 539	219	(195)	1 563	2 111	202	46	2 358
Frais généraux	(1 257)	(110)	(22)	(1 389)	(1 262)	(106)	(21)	(1 389)
Résultat brut d'exploitation	282	109	(217)	174	848	96	25	969
Coût du risque	(129)	4	(6)	(131)	(52)	(2)	0	(53)
Gains sur autres actifs (*)	49	0	3	52	47	1	2	50
Résultat avant impôt	202	113	(220)	95	844	95	27	966

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

NOTE 3 - Périmètre de consolidation

Les évolutions du périmètre au 30 juin 2008 sont les suivantes :

Entrées de périmètre :

- Agefor SA Genève
- Alternative Gestion SA Genève
- Calypso Management Company
- IPO Ingénierie
- LRM Advisory SA
- Pasche SA Montevideo
- Serficom Family Office Inc
- Valeroso Management Ltd

Sortie de périmètre :

- CMCIC Mezzanine

Fusion :

- Financière Armen avec IPO

Sociétés	Devise	30.06.2008			31.12.2007			
		Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *	Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *	
Société consolidante : CIC - Crédit Industriel et Commercial								
A. Réseau bancaire								
<u>Banques régionales</u>								
CIC Banque CIO - BRO		(i)	100	100	IG	100	100	IG
CIC Banque Scalbert Dupont - CIN		(i)	100	100	IG	100	100	IG
CIC Est		(i)	100	100	IG	100	100	IG
CIC Bonnasse Lyonnaise de Banque		(i)	100	100	IG	100	100	IG
CIC Lyonnaise de Banque		(i)	100	100	IG	100	100	IG
CIC Société Bordelaise		(i)	100	100	IG	100	100	IG
B. Filiales du réseau bancaire								
Banque de Tunisie	TND		20	20	ME	20	20	ME
CMCIC Asset Management			24	24	ME	24	24	ME
CMCIC Bail		(i)	99	99	IG	99	99	IG
CMCIC Bail Belgium			100	99	IG	100	99	IG
CMCIC Epargne salariale		(i)	100	100	IG	100	100	IG
CMCIC Gestion			100	100	IG	100	100	IG
CMCIC Laviolette Financement		(i)	100	100	IG	100	100	IG
CMCIC Lease			54	54	IG	54	54	IG
Factocic			51	51	IG	51	51	IG
Saint-Pierre SNC		(i)	100	100	IG	100	100	IG
SNVB Financements		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Sofim		(i)	100	100	IG	100	100	IG
C. Banque de financement et activité de marché								
Cigogne Management			60	54	IG	60	54	IG
CMCIC Mezzanine					NC	80	80	IG
CMCIC Securities		(i)	100	100	IG	100	100	IG

GROUPE CIC

D. Banque privée

Agefor SA Genève	CHF	70	70	IG			NC
Alternative Gestion SA Genève	CHF	62	62	IG			NC
Banqua Pasche (Liechtenstein) AG	CHF	53	53	IG	53	53	IG
Banqua Pasche Monaco SAM		100	100	IG	100	100	IG
Banque de Luxembourg		71	71	IG	71	71	IG
Banque Transatlantique Belgium		100	98	IG	100	98	IG
Banque Transatlantique Jersey	GBP	100	100	IG	100	100	IG
Banque Transatlantique Luxembourg		60	60	IG	60	60	IG
BLC Gestion		(i)	100	100	IG	100	IG
Calypso Management Company	USD	70	70	IG			NC
CIC Banque Transatlantique		(i)	100	100	IG	100	IG
CIC Private Banking - Banque Pasche	CHF	100	100	IG	100	100	IG
CIC Suisse	CHF	100	100	IG	100	100	IG
Dubly-Douilhet		62	62	IG	62	62	IG
GPK Finance		87	87	IG	87	87	IG
LRM Advisory SA		70	70	IG			NC
Pasche (International) Services Ltd Gibraltar	GBP	100	100	IG	100	100	IG
Pasche Bank & Trust Ltd Nassau	CHF	100	100	IG	100	100	IG
Pasche Finance SA Fribourg	CHF	100	100	IG	100	100	IG
Pasche Fund Management Ltd	USD	100	100	IG	100	100	IG
Pasche International Holding Ltd	USD	100	100	IG	100	100	IG
Pasche SA Montevideo	UYU	100	100	IG			NC
Serficom Family Office Inc	USD	100	100	IG			NC
Serficom Family Office SA	CHF	100	100	IG	100	100	IG
Serficom Maroc Sarl	MAD	100	100	IG	100	100	IG
Transatlantique Finance		(i)	100	100	IG	100	IG
Valeroso Management Ltd	USD	62	62	IG			NC

E. Capital Développement

CIC Banque de Vizille		94	94	IG	94	94	IG
CIC Finance		(i)	100	100	IG	100	IG
CIC Investissement		100	100	IG	100	100	IG
CIC Investissement Alsace		(i)	100	100	IG	100	IG
CIC Investissement Est		100	100	IG	100	100	IG
CIC Investissement Nord		100	100	IG	100	100	IG
CIC Vizille Participation		100	97	IG	100	97	IG
IPO		81	81	IG	77	77	IG
IPO Ingénierie		81	81	IG			NC
Financière Ar Men				FU	100	100	IG
Financière Voltaire		(i)	81	81	IG	100	IG
Sudinnova		50	47	IG	50	47	IG
Vizille Capital Finance		100	94	IG	100	94	IG
Vizille Capital Innovation		100	94	IG	100	94	IG

F. Structure et logistique

Adepi		(i)	100	100	IG	100	100	IG
CIC Migrations		(i)	100	100	IG	100	100	IG
CIC Participations		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Cicor		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Cicoval		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Efsa		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Gesteurop		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Gestunion 2		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Gestunion 3		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Gestunion 4		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Impex Finance		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Marsovalor		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Pargestion 2		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Pargestion 3		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Pargestion 4		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Pargestion 5		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Placinvest		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Sofiholding 2		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Sofiholding 3		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Sofiholding 4		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Sofinaction		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Ufigestion 2		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Ufigestion 3		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Ugépar Service		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Valimar 2		(i)	100	100	IG	100	100	IG
Valimar 4		(i)	100	100	IG	100	100	IG
VTP1		(i)	100	100	IG	100	100	IG
VTP5		(i)	100	100	IG	100	100	IG

GROUPE CIC

G - Sociétés d'assurance

Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM)**	21	21	ME	21	21	ME
---	----	----	----	----	----	----

* Méthode : IG = intégration globale ; ME = mise en équivalence ; NC = non consolidée ; FU = fusionnée

** Sur la base des états financiers consolidés

(i) = sociétés membres du groupe fiscal constitué par le Crédit Industriel et Commercial.

NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

NOTE 4 - Caisse, Banques centrales et prêts et créances sur les établissements de crédit

	30.06.2008	31.12.2007
Caisse, Banques centrales		
Banques centrales	3 671	5 331
Caisse	254	321
Total	3 925	5 652
Prêts et créances sur les établissements de crédit		
Comptes ordinaires	3 533	2 415
Prêts	14 154	18 853
Autres créances	2 218	1 794
Titres non cotés sur un marché actif	347	330
Pensions	4 321	983
Créances dépréciées sur base individuelle	8	12
Créances rattachées	107	125
Provisions	(7)	(8)
Total	24 681	24 504
dont prêts participatifs	191	191
dont prêts subordonnés (1)	860	871

(1) Dont 750 millions d'euros avec la BFCM.

NOTE 5 - Actifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2008	31.12.2007
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	27 267	28 360
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	50 533	52 989
Total	77 800	81 349

NOTE 5a - Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option

	30.06.2008	31.12.2007
Titres		
Effets publics	137	145
Obligations et autres titres à revenu fixe		
. Cotés	619	991
. Non cotés	4	4
Actions et autres titres à revenu variable		
. Cotés	391	401
. Non cotés	1 424	1 318
. Instruments dérivés de transaction	0	0
Autres actifs financiers		
. Pensions	24 692	25 501
. Autres prêts et comptes à terme	0	(0)
Total	27 267	28 360

NOTE 5b - Actifs financiers détenus à des fins de transaction

	30.06.2008	31.12.2007
Titres		
Effets publics	18 826	20 355
Obligations et autres titres à revenu fixe		
. Cotés	24 491	26 371
. Non cotés	13	13
Actions et autres titres à revenu variable		
. Cotés	1 869	2 023
. Non cotés	0	0
Instruments dérivés de transaction	5 334	4 227
. Autres actifs financiers		
. dont pensions		
Total	50 533	52 989

GROUPE CIC

NOTE 5c - Analyse des instruments dérivés

	30.06.2008			31.12.2007		
	Notionnel	Actif	Passif	Notionnel	Actif	Passif
Instruments dérivés de transaction						
<i>Instruments de taux</i>						
Swaps	373 025	4 261	4 437	318 615	3 249	3 836
Autres contrats fermes	46 041	49	92	22 678	11	8
Options et instruments conditionnels	50 303	273	230	6 236	175	145
<i>Instruments de change</i>						
Swaps	211 241	35	38	149 953	45	51
Autres contrats fermes	14 010	220	228	11 461	30	4
Options et instruments conditionnels	9 333	123	120	34 079	79	75
<i>Autres que taux et change</i>						
Swaps	42 200	38	44	37 529	125	40
Autres contrats fermes	3 281	0	6	2 718	0	6
Options et instruments conditionnels	9 509	335	287	13 885	513	523
Sous-total	758 942	5 334	5 482	597 154	4 227	4 688
Instruments dérivés de couverture						
<i>Couverture de Fair Value Hedge</i>						
Swaps	816	4 047	3 478	1 087	2 751	2 636
Autres contrats fermes	0	0	0	0	0	0
Options et instr conditionnels	13	22		21	26	
<i>Couverture de Cash Flow Hedge</i>						
Swaps	79	5	7	77	6	8
Autres contrats fermes	0			0		
Options et instr conditionnels	0	0		0	0	
Sous-total	908	4 074	3 485	1 185	2 783	2 644
Total	759 850	9 408	8 967	598 339	7 010	7 332

NOTE 6 - Instruments dérivés de couverture

	30.06.2008		31.12.2007	
	Actif	Passif	Actif	Passif
. Couverture de flux de trésorerie	5	7	6	8
- dont la variation de valeur est enregistrée en capitaux propres	5	7	6	8
- dont la variation de valeur est enregistrée en résultat				
. Couverture de juste valeur	4 069	3 478	2 777	2 636
Total	4 074	3 485	2 783	2 644

La couverture en juste valeur est la couverture d'une exposition au changement de la juste valeur d'un instrument financier attribuable à un risque particulier. Les variations de juste valeur de la couverture ainsi que des éléments couverts, pour la partie attribuable au risque couvert, sont comptabilisées en résultat.

GROUPE CIC

NOTE 7 - Actifs financiers disponibles à la vente

	30.06.2008	31.12.2007
. Effets publics	3 663	2 413
. Obligations et autres titres à revenu fixe		
- Cotés	9 463	10 373
- Non cotés	491	563
. Actions et autres titres à revenu variable		
- Cotés	130	106
- Non cotés	69	35
. Titres immobilisés		
- Titres de participation	1 008	834
- Autres titres détenus à long terme	542	846
- Parts dans les entreprises liées	146	148
- Ecart de conversion	0	0
. Créances rattachées	174	177
Total	15 686	15 495
Dont plus/moins values latentes comptabilisées directement en capitaux propres	102	468
Dont provisions pour dépréciation	(83)	(70)
Dont titres de participation cotés	909	735

Les titres immobilisés ont diminué de 132 millions d'euros :

Les titres de participation ont augmenté de 173 millions d'euros :

Cette progression s'explique en partie par l'acquisition pour 210 millions d'euros de titres BMCE Casablanca, et par la variation de juste valeur de la participation détenue dans la BMCE Casablanca pour 42 millions d'euros. D'autre part, la juste valeur des actions détenues par le Groupe dans la Banca Popolare di Milano a diminué de 63 millions d'euros.

Les autres titres détenus à long terme ont diminué de 304 millions d'euros :

Cette baisse est dûe en partie à la diminution de la juste valeur des participations dans Véolia pour 272 millions d'euros, et dans Nyse Euronext pour 33 millions d'euros.

NOTE 8 - Prêts et créances sur la clientèle

	30.06.2008	31.12.2007
Créances saines		
. Créances commerciales	4 018	4 100
- dont <i>affacturage</i>	1 795	1 766
. Autres concours à la clientèle		
- crédits à l'habitat	52 259	49 063
- autres concours et créances diverses	51 890	47 539
- pensions	1 301	1 280
. Créances rattachées	297	289
. Titres non cotés sur un marché actif	82	162
Créances dépréciées sur base individuelle	3 188	3 052
Provisions pour dépréciation sur base individuelle	(1 958)	(1 934)
Provisions pour dépréciation sur base collective	(106)	(77)
Sous-total	110 971	103 474
Location financement (investissement net)		
. Mobilier	4 591	4 297
. Immobilier	2 037	1 987
. Créances dépréciées sur base individuelle	109	109
Provisions pour dépréciation sur base individuelle	(79)	(79)
Sous-total	6 658	6 314
Total	117 629	109 788
dont prêts subordonnés	171	21

Les prêts et créances sur la clientèle progressent de 7,1% dont une hausse de 6,5% sur les crédits à l'habitat (soit + 3,2 milliards d'euros) par rapport au 31 décembre 2007 et + 9,2% sur les autres concours et créances diverses.

La variation des autres concours et créances diverses s'explique essentiellement par les autres crédits à l'équipement qui enregistrent une augmentation de 2,4 milliards d'euros, les utilisations d'ouvertures de crédits permanents qui enregistrent une augmentation de 990 millions d'euros et les crédits de trésorerie une augmentation de 780 millions d'euros.

GROUPE CIC

Opérations de location financement avec la clientèle

	Ouverture	Acquisition	Cession	Autres	Clôture
Valeur brute comptable	6 393	621	(270)	(7)	6 737
Dépréciations des loyers non recouvrables	(79)	(17)	17	(0)	(79)
Valeur nette comptable	6 314	604	(253)	(7)	6 658

NOTE 9 - Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux

	30.06.2008		31.12.2007		Variation de juste valeur	
	Actif	Passif	Actif	Passif		
Juste valeur du risque de taux d'intérêt par portefeuille	106	568	106	201	0	367

NOTE 10 - Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance

	30.06.2008	31.12.2007
Titres		
- Effets publics	136	139
- Obligations et autres titres à revenu fixe	375	436
Créances rattachées	5	6
Total Brut	516	581
Provisions pour dépréciation	0	(3)
Total Net	516	578

Les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance correspondent aux titres à revenus fixes ou déterminables, à échéance fixe, que le groupe a l'intention et la capacité de détenir jusqu'à leur échéance.

NOTE 10a - Variation des provisions pour dépréciation

	31.12.2007	Dotation	Reprise	Autres	30.06.2008
Prêts et créances Etablissements de crédit	(8)	0	1	0	(7)
Prêts et créances sur la clientèle	(2 090)	(382)	333	(4)	(2 143)
Titres disponibles à la vente	(70)	(17)	6	(2)	(83)
Titres détenus jusqu'à l'échéance	(3)	0	3	(0)	0
Total	(2 171)	(399)	343	(6)	(2 233)

NOTE 11 - Impôts courants ou exigibles

	30.06.2008	31.12.2007
Actif	548	432
Passif	106	141

La charge d'impôt sur le bénéfice exigible est déterminée sur la base des règles et taux en vigueur dans chaque pays d'implantation des sociétés du groupe sur la période à laquelle se rapportent les résultats.

NOTE 12 - Impôts différés

	30.06.2008	31.12.2007
Actif (par résultat)	261	199
Actif (par capitaux propres)	181	36
Passif (par résultat)	174	159
Passif (par capitaux propres)	11	74

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

Pour les entités françaises, le taux de l'impôt différé est de 34.43% et correspond au taux normal d'impôt.

GROUPE CIC

NOTE 13 - Compte de régularisation et actifs divers

	30.06.2008	31.12.2007
Comptes de régularisation actif		
Valeurs reçues à l'encaissement	128	162
Comptes d'ajustement sur devises	25	6
Produits à recevoir	544	493
Comptes de régularisation divers	1 408	2 205
Sous-total	2 105	2 866
Autres actifs		
Comptes de règlement sur opérations sur titres	80	70
Débiteurs divers	4 496	4 373
Stocks et assimilés	1	0
Autres emplois divers	3	2
Sous-total	4 580	4 445
Total	6 685	7 311

NOTE 14 - Participation dans les entreprises mises en équivalence Quote-part dans le résultat net des entreprises MEE

		30.06.2008			31.12.2007		
		Quote-part détenue	Réserves	Résultat	Quote-part détenue	Réserves	Résultat
Groupe ACM	Non coté	20.52%	782	45	20.52%	734	91
Banque de Tunisie	Cotée	20.00%	36	3	20.00%	33	5
CMCIC Asset Management	Non coté	23.52%	8	0	23.52%	7	2
Total			826	48		774	98

NOTE 15 - Immeubles de placement

	Ouverture	Augmenta- tion	Diminution	Autres variations	Clôture
Coût historique	28	2	(1)	(0)	29
Amortissement et dépréciation	(13)	(1)	0	0	(14)
Montant net	15	1	(1)	(0)	15

La juste valeur des immeubles de placement comptabilisés au coût amorti est comparable à leur valeur comptable.

NOTE 16 - Immobilisations corporelles

	Ouverture	Augmenta- tion	Diminution	Autres variations	Clôture
Coût historique					
Terrains d'exploitation	309	1	0	3	312
Constructions d'exploitation	1 893	67	(13)	10	1 958
Autres immobilisations corporelles	644	40	(12)	(5)	667
Total	2 846	108	(25)	8	2 937
Amortissement et dépréciation					
Terrains d'exploitation	0	0	0	0	0
Constructions d'exploitation	(911)	(49)	12	(7)	(955)
Autres immobilisations corporelles	(462)	(23)	8	(0)	(478)
Total	(1 373)	(72)	20	(7)	(1 433)
Montant net	1 473	35	(5)	0	1 504
<u>Dont immeubles loués en location financement</u>					
Terrains d'exploitation	45	0	0	0	45
Constructions d'exploitation	42	(1)	0	(0)	41
Total	87	(1)	0	(0)	85

GROUPE CIC

NOTE 17 - Immobilisations incorporelles

	Ouverture	Augmentation	Diminution	Autres variations	Clôture
Coût historique					
. Immobilisations générées en interne	0	0	0	0	0
. Immobilisations acquises	239	19	(2)	4	260
- logiciels	0	0	0	0	0
- autres	239	19	(2)	4	260
Total	239	19	(2)	4	260
Amortissement et dépréciation					
. Immobilisations générées en interne					
. Immobilisations acquises	(44)	(3)	1	(1)	(47)
- logiciels	(0)	(0)	0	(0)	(0)
- autres	(44)	(3)	1	(1)	(47)
Total	(44)	(3)	1	(1)	(47)
Montant net	195	16	(1)	3	213

NOTE 18 - Ecart d'acquisition

	Ouverture	Augmentation	Diminution	Autres variations	Clôture
Ecart d'acquisition brut	121	6	0	1	128
Dépréciations	0	0	0	0	0
Ecart d'acquisition net	121	6	0	1	128

	Ouverture	Augmentation	Diminution	Autres variations	Clôture
Groupe ACM	54				54
IPO	21				21
Banque Transatlantique	6				6
CIC Private Banking - Banque Pasche	35	5		1	41
GPK Finance	5	1			6
Total	121	6	0	1	128

GROUPE CIC

NOTES SUR LE PASSIF DU BILAN

NOTE 19 - Banques centrales

Dettes envers les établissements de crédit

	30.06.2008	31.12.2007
Banques centrales	663	60
Dettes envers les établissements de crédit		
Autres comptes ordinaires	0	0
Comptes ordinaires	2 954	2 298
Autres dettes	51 084	45 896
Pensions	3 815	10 472
Dettes rattachées	348	428
Total	58 201	59 094

NOTE 20 - Passifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2008	31.12.2007
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	15 688	17 314
Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat	42 765	44 591
Total	58 453	61 905

NOTE 20a - Passifs financiers détenus à des fins de transaction

	30.06.2008	31.12.2007
.Vente à découvert de titres		
- Obligations et autres titres à revenu fixe	9 193	11 102
- Actions et autres titres à revenu variable	531	897
. Dettes représentatives des titres donnés en pension		
. Instruments dérivés de transaction	5 482	4 687
. Autres passifs financiers détenus à des fins de transaction	482	628
- Dettes sur titres empruntés	482	628
Total	15 688	17 314

NOTE 20b - Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat

	30.06.2008			31.12.2007		
	Valeur Comptable	Montant dû à l'échéance	Ecart	Valeur Comptable	Montant dû à l'échéance	Ecart
. Titres émis						
- Obligations	0			0		
- Certificats de dépôt	0			0		
- Autres dont titres du marché interbancaire	1 449	1 450	(1)	1 759	1 759	0
. Dettes représentatives des titres donnés en pension	39 578	39 617	(39)	40 350	40 369	(19)
. Dettes subordonnées		0			0	
. Dettes						
- interbancaires	1 738	1 739	(0)	2 481	2 481	0
- envers la clientèle	0	0	0	1	1	(0)
. Autres passifs à la juste valeur sur option						
Total	42 765	42 805	(40)	44 591	44 610	(19)

GROUPE CIC

NOTE 21 - Dettes envers la clientèle

	30.06.2008	31.12.2007
. Comptes d'épargne à régime spécial		
- à vue	14 190	13 606
- à terme	7 062	7 572
. Dettes rattachées sur comptes d'épargne	356	29
Sous-total	21 608	21 207
. Comptes ordinaires	24 380	24 514
. Comptes et emprunts à terme	20 156	17 736
. Pensions	959	924
. Dettes rattachées	481	435
Sous-total	45 976	43 609
Total	67 584	64 816

NOTE 22 - Dettes représentées par un titre

	30.06.2008	31.12.2007
Bons de caisse	60	38
TMI & TCN	43 812	40 468
Emprunts obligataires	365	126
Dettes rattachées	295	329
Total	44 532	40 961

NOTE 23 - Compte de régularisation et passifs divers

	30.06.2008	31.12.2007
Comptes de régularisation passif		
Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement	165	176
Comptes d'ajustement sur devises	386	523
Charges à payer	595	634
Comptes de régularisation divers	5 121	4 898
Sous-total	6 267	6 231
Autres passifs		
Comptes de règlement s/opérations sur titres	119	159
Versements restant à effectuer sur titres	77	47
Créditeurs divers	1 891	1 348
Sous-total	2 087	1 554
Total	8 354	7 785

NOTE 24 - Provisions pour risques

	Solde d'ouverture	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice (provision utilisée)	Reprises de l'exercice (provision non utilisée)	Autres variations	Solde de clôture
Provisions pour risques de contrepartie						
- sur engagements par signature	87	25	(17)	(14)	(0)	81
- sur engagements de financement et de garantie	0	0	0	(0)	0	0
- sur risques pays	0	0	0	0	(0)	0
- provision pour risque sur créances diverses	46	4	(1)	(2)	(9)	38
- autres provisions pour risques de contrepartie	1	1	0	(0)	0	2
Provisions pour risques hors risques de contrepartie						
- provisions pour charges de retraite	116	3	(3)	(1)	9	124
- provisions pour litiges	11	3	(1)	(3)	12	22
- provision pour épargne logement	68	9	(1)	(1)	0	75
- provision pour impôt	116	9	0	(1)	0	124
- autres provisions pour éventualités diverses	42	8	(9)	(4)	(9)	28
- autres provisions pour risques et charges (1)	106	33	(1)	(36)	0	102
Total	593	95	(33)	(62)	3	596

(1) Les autres provisions pour risques et charges comprennent notamment des provisions sur des GIE à hauteur de 60 millions d'euros.

GROUPE CIC

Note 24a - Engagements de retraite et avantages similaires

	Solde d'ouvertur e	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Autres variations	Solde de clôture
Engagements de retraite à prestations définies et assimilés hors caisses de retraite					
Indemnités de fin de carrière	36	3	(2)	(0)	37
Compléments de retraite	47	0	(1)	0	46
Primes liées aux médailles du travail (autres avantages à long terme)	28	0	(0)	(0)	28
Sous-total	111	3	(3)	(0)	111
Retraites complémentaires à prestations définies assurées par les caisses de retraite du groupe					
Provision de l'insuffisance de réserve des caisses de retraite	4	0	0	9	13
Sous-total	4	0	0	9	13
Engagements au titre des accords sur la cessation anticipée d'activité des salariés					
Engagements	1	0	(1)	(0)	0
Sous-total	1	0	(1)	(0)	0
Total	116	3	(4)	9	124

Les hypothèses retenues sont celles du 31 décembre 2007.

Hypothèses retenues	2 008	2 007
taux d'actualisation	4.4%	4.4%
augmentation annuelle des salaires	2.8%	2.8%

NOTE 25 - Dettes subordonnées

	30.06.2008	31.12.2007
Dettes subordonnées	847	847
Emprunts participatifs	156	156
Dettes subordonnées à durée indéterminée	1 607	1 607
Autres dettes	862	877
Dettes rattachées	45	48
Total	3 517	3 535

Dettes subordonnées représentant plus de 10% du total des dettes subordonnées au 30.06.2008

Emetteurs	Date d'émission	Montant d'émission	Devise	Taux	Échéance	Possibilité de rembourse ment anticipé	Conditions d'un rembourse ment anticipé
TSR	19.07.01	300 M€	EUR	a	19.07.2013		
TSR	30.09.03	350 M\$	USD	b	30.09.2015		
Emprunt participatif	28.05.85	137 M€	EUR	c	d		
TSDI	30.06.06	400 M€	EUR	e			
TSDI	30.06.06	1 100 M€	EUR	f			

a Taux Euribor 3 mois + 89.5 points de base

b Taux Libor USD 6 mois + 55 points de base

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

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

e Taux Euribor 6 mois + 167 points de base

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

e et f : souscrits par les entités mère, la BFCM et la CFCMCEE

Les titres super subordonnés de 400 M€ et de 1.100 M€ sont des instruments financiers de passif car le paiement de leurs coupons ne peut être suspendu que dans des situations prédéfinies qui ne sont pas à la discrétion de l'émetteur.

GROUPE CIC

NOTE 26 - Gains ou pertes latents ou différés

	30.06.2008	31.12.2007
Gains ou pertes latents ou différés liés aux :		
- actifs disponibles à la vente	107	504
- dérivés de couverture de flux de trésorerie	(2)	(2)
- biens immobiliers (IAS 16)		
- autres		
Total	105	502

NOTE 27 - Engagements donnés et reçus

	30.06.2008	31.12.2007
Engagements donnés		
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissements de crédit	1 189	1 069
Engagements en faveur de la clientèle	22 397	23 080
Engagements de garantie		
Engagements d'ordre d'établissements de crédit	968	1 033
Engagements d'ordre de la clientèle	9 719	10 339
Engagements reçus		
Engagements de financement		
Engagements reçus d'établissements de crédit	2 982	4
Engagements de garantie		
Engagements reçus d'établissements de crédit	19 021	18 491

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

NOTE 28 - Intérêts et produits/charges assimilés

	1er sem. 2008		1er sem. 2007	
	Produits	Charges	Produits	Charges
. Etablissements de crédit & banques centrales	1 033	(2 398)	1 011	(2 687)
. Clientèle	3 744	(1 812)	3 194	(1 595)
- dont location financement	1 101	(931)	1 029	(889)
. Actifs/Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat	0		0	
. Instruments dérivés de couverture	240	(235)	282	(277)
. Actifs financiers disponibles à la vente	326		308	
. Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	11		12	
. Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées		(957)		(801)
Total	5 354	(5 402)	4 807	(5 360)

GROUPE CIC

NOTE 29 - Commissions

	1er sem. 2008		1er sem. 2007	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Etablissements de crédit	4	(1)	4	(2)
Clientèle	331	(6)	302	(6)
Titres	253	(11)	288	(9)
Instruments dérivés	2	(6)	2	(4)
Change	7	(3)	9	(3)
Engagements de financement et de garantie	2	(3)	1	(3)
Prestations de services	448	(224)	406	(234)
Total	1 047	(254)	1 012	(261)

	1er sem. 2008	1er sem. 2007
Commissions sur actifs et passifs financiers qui ne sont pas en juste valeur par résultat (incluant les comptes à vue)	344	315
Commissions de gestion pour compte de tiers	194	213

NOTE 30 - Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

	1er sem. 2008	1er sem. 2007
Instruments de transaction	947	1 725
Instruments à la juste valeur sur option	(220)	186
Inefficacité des couvertures	12	13
Résultat de change	11	48
Total des variations de juste valeur	750	1 972

NOTE 30a - Inefficacité des couvertures

	1er sem. 2008	1er sem. 2007
Variation de juste valeur des éléments couverts	(506)	(143)
Variation de juste valeur des couvertures	518	156
Total de l'inefficacité des couvertures	12	13

GROUPE CIC

NOTE 31 - Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente

	1er sem. 2008				1er sem. 2007			
	Dividendes	PV/MV	Dépréciati	Total	Dividendes	PV/MV	Dépréciati	Total
		réalisées	on			réalisées	on	
. Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe		(3)	0	(3)		1	1	2
. Actions et autres titres à revenu variable	2	1	(0)	3	3	19	0	22
. Titres immobilisés	66	3	(14)	55	38	91	(2)	127
. Autres	0	0	0	0	0	3	0	3
Total	68	1	(14)	55	41	114	(1)	154

NOTE 32 - Produits/charges des autres activités

	1er sem. 2008	1er sem. 2007
Produits des autres activités		
. Immeubles de placement	0	0
- plus values de cession	0	0
. Produits sur location		
. Charges refacturées	(0)	0
. Autres produits	35	40
- opération de promotion immobilière	0	6
Sous-total	35	40
Charges des autres activités		
. Immeubles de placement	(0)	(1)
. Autres charges	(22)	(5)
Sous-total	(22)	(6)
Total autres produits nets / autres charges nettes	13	34

NOTE 33 - Charges générales d'exploitation

	1er sem. 2008	1er sem. 2007
Charges de personnel	(852)	(855)
Autres charges	(462)	(465)
Total	(1 314)	(1 320)

NOTE 33a - Charges de personnel

	1er sem. 2008	1er sem. 2007
Salaires et traitements	(513)	(506)
Charges sociales	(212)	(236)
Intéressement et participation des salariés	(54)	(64)
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	(67)	(45)
Autres	(6)	(4)
Total	(852)	(855)

NOTE 33b - Effectifs moyens

	1er sem. 2008	1er sem. 2007
Techniciens de la banque	13 949	14 280
Cadres	8 864	8 560
Total	22 813	22 840

GROUPE CIC

NOTE 33c - Autres charges d'exploitation

	1er sem. 2008	1er sem. 2007
Impôts et taxes	(43)	(40)
Services extérieurs	(426)	(432)
Refacturation de charges	7	7
Autres charges diverses	(0)	(0)
Total	(462)	(465)

NOTE 34 - Dotations/reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles

	1er sem. 2008	1er sem. 2007
Amortissements :		
- immobilisations corporelles	(72)	(68)
- immobilisations incorporelles	(3)	(1)
Dépréciations :		
- immobilisations corporelles	(0)	(0)
- immobilisations incorporelles	(0)	(0)
Total	(75)	(69)

NOTE 35 - Coût du risque

	Dotations	Reprises	Créances irrécouvrables couvertes	Créances irrécouvrables non couvertes	Recouvrement sur créances apurées	Total	1er sem. 2007
Etablissements de crédit	0	0	(0)	(0)	0	(0)	(0)
Clientèle							
. Location financement	(1)	3	(2)	(2)	0	(2)	(2)
. Autres clientèle	(359)	310	(79)	(7)	5	(130)	(61)
Sous-total	(360)	313	(81)	(9)	5	(132)	(63)
Actifs détenus jusqu'à maturité	0	3	0	0	0	3	0
Actifs disponibles à la vente	(3)	6	(8)	(0)	0	(5)	0
Autres dont engagements de financement et de garantie	(29)	34	0	(2)	0	3	10
Total	(392)	356	(89)	(11)	5	(131)	(53)

NOTE 36 - Gains ou pertes sur autres actifs

	1er sem. 2008	1er sem. 2007
Immobilisations corporelles & incorporelles	4	3
. MV de cession	(3)	(10)
. PV de cession	7	13
PV/MV sur titres consolidés cédés	0	0
Total	4	3

NOTE 37 - Impôt sur les bénéfices

	1er sem. 2008	1er sem. 2007
Charges d'impôt exigible	(14)	(214)
Charges et produits d'impôt différé	54	(15)
Ajustements au titre des exercices antérieurs	2	(1)
Total	42	(230)

GROUPE CIC

NOTE 38 - Résultat par action

	1er sem. 2008	1er sem. 2007
Résultat net part du Groupe	105	704
Nombre d'actions à l'ouverture	35 621 937	35 208 166
Nombre d'actions à la clôture	36 419 320	35 621 948
Nombre moyen pondéré d'actions	36 020 629	35 415 057
Résultat de base par action en euro	2.91	19.88
Nombre moyen pondéré d'actions susceptibles d'être émises	0	0
Résultat dilué par action en euro	2.91	19.88

Le capital social du CIC est de 586.384.976 euros, divisé en 36.649.061 actions de 16 euros de nominal, dont 229.741 titres auto-détenus.

NOTE 39 - Encours des opérations réalisées avec les parties liées

	30.06.2008		31.12.2007	
	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprise mère	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprise mère
Actif				
Prêts, avances et titres				
Prêts et créances sur les établissements de crédit	0	10 782	0	16 454
Prêts et créances sur la clientèle	15	33	3	36
Titres	0	48	0	15
Actifs divers	0	0	9	0
Total	15	10 863	12	16 505
Passif				
Dépôts				
Dettes envers les établissements de crédit	0	38 934	0	36 216
Dettes envers la clientèle	0	27	52	0
Dettes représentées par un titre	899	129	0	132
Passifs divers	0	9	0	13
Total	899	39 099	52	36 361
Engagements de financement et de garantie				
Engagements de financement donnés	0	0	8	34
Engagements de garantie donnés	0	66	14	118
Engagements de financement reçus	0	1	0	0
Engagements de garantie reçus	7	661	0	560

GROUPE CIC

Eléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

	1er sem. 2008		1er sem. 2007	
	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprise mère	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprise mère
Intérêts reçus	0	240	0	174
Intérêts versés	(1)	(830)	0	(615)
Commissions reçues	193	2	178	(1)
Commissions versées	0	(4)	0	(2)
Autres produits et charges	22	(22)	21	(108)
Frais généraux	(2)	(110)	1	(107)
Total	212	(724)	200	(659)

L'entreprise mère est constituée de la BFCM, actionnaire majoritaire du CIC et des entités contrôlant la BFCM, c'est à dire le Crédit Mutuel CEE.

Les relations avec l'entreprise mère sont principalement constituées de prêts et emprunts dans le cadre de la gestion de la trésorerie, la BFCM étant l'organisme de refinancement du groupe et des prestations informatiques facturées avec les entités Euro-Information.

Les entreprises consolidées par la méthode de mise en équivalence sont les suivantes : la Banque de Tunisie, CM-CIC Asset Management et le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel.

NOTE 40 - Note sur les expositions liées à la crise financière

Conformément à la demande du superviseur bancaire et du régulateur des marchés, il est présenté ci après les expositions liées à la crise financière.

Les encours sont en millions d'euros. Le cours de change USD/EUR est au 30 juin 2008 de 1.5764.

1/ Expositions RMBS (Residential Mortgage Backed Securities)

Les titres RMBS (Residential Mortgage Backed Securities) sont dans leur très grande majorité valorisés sur la base d'indications fournies par les brokers, après analyse des éléments obtenus.

	Exposition après couvertures et pertes de valeur	Pertes de valeur par résultat	Pertes de valeur par réserve AFS	Autres mouvements	Exposition après couvertures et pertes de valeur	Exposition après couvertures et avant pertes de valeur
	31.12.2007	1 S 2008	1 S 2008		30.06.2008	30.06.2008
Total	8 092	(275)	(115)	156	7 578	8 079
Trading	4 844	(270)	0	332	4 763	5 119
Fair value option	0	0	0	0	0	0
AFS	3 249	(6)	(115)	(176)	2 815	2 960
Total	8 092	(275)	(115)	(124)	7 578	8 079
France	19	(0)	(1)	2	20	21
Europe hors France	3 291	(40)	9	566	3 826	3 875
USA	3 927	(234)	(110)	(376)	2 952	3 391
Autres	855	(2)	(12)	(36)	780	793
Total	8 092	(275)	(115)	156	7 578	8 079

GROUPE CIC

1-1/ RMBS émis aux USA

Il s'agit principalement de CMO's (collateralized mortgage obligations).

Les pertes de valeur cumulées de 439 ME sont constatées en plus ou moins values latentes ou différées sur actifs financiers AFS (titres disponibles à la vente) pour 110 ME et en charge du compte de résultat sur titres de transaction pour 329 ME.

Au 30 juin 2008, les titres Agencies et AAA représentent 95% de l'encours des RMBS USA. Les titres RMBS US classés en disponibles à la vente sont des titres « agences » ou AAA.

30.06.2008	Exposition après couvertures et pertes de valeur	Exposition après couvertures et avant pertes de	Pertes de valeur cumulées	Taux de perte de valeur cumulée
Détail des RMBS USA				
Agencies	1 166	1 147	19	2%
Prime	374	413	(39)	-9%
Alt A	1 346	1 702	(356)	-21%
Subprime	64	126	(62)	-49%
Autres	3	3	(1)	-16%
Total	2 952	3 391	(439)	-13%

Détail des RMBS USA				
Origination 2005 et avant	765	873	(107)	-12%
Origination 2006	1 183	1 398	(215)	-15%
Origination 2007	995	1 111	(117)	-11%
Origination 2008	9	9	(0)	-4%
Total	2 952	3 391	(439)	-13%

Détail des RMBS USA				
Agencies	1 166	1 147	19	2%
AAA	1 660	1 903	(242)	-13%
AA	46	83	(37)	-45%
A	26	51	(25)	-49%
BBB	25	57	(32)	-56%
BB	6	33	(27)	-82%
Inférieur ou égal à BB+	22	117	(95)	-81%
non noté	0	0	0	
Total	2 952	3 391	(439)	-13%

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

Les titres mentionnés ci-dessus peuvent faire l'objet de garantie donnée par un assureur « monoline ». L'encours des titres bénéficiant de cette garantie est décrit dans le tableau ci-après. Au 30 juin 2008, 63 ME de titres font l'objet d'une garantie données par un « monoliner ».

Engagements sur assureur monoline	31.12.2007	1 S 2008	1 S 2008	Autres mouvements	30.06.2008
Ambac	40	(0)	(0)	(2)	34
MBIA	10	0	(0)	(2)	8
FGIC	43	(19)	0	0	21
Total	93	(19)	(1)	(4)	63

GROUPE CIC

1-2/ RMBS émis par d'autres pays que les USA

Les pays concernés sont principalement les pays membres de l'Espace Economique Européen et la catégorie Autres comprend essentiellement l'Australie.

Pour les titres émis avec un sous jacent résidentiel hypothécaire autre que US d'une valeur de marché de 4 627 ME, les pertes de valeur cumulés de 62 ME représentent 1.3% de l'exposition et se décomposent en -36 ME en plus ou moins values latentes ou différées sur actifs financiers AFS (titres disponibles à la vente) et en -26 ME en charge du compte de résultat sur titres de transaction.

Les activités de marchés pour compte propre comprennent l'acquisition de titres RMBS couverts par l'achat de protection avec des CDS sur indice ABX. Dans ce cas de figure, le risque de crédit porte sur les émetteurs de CDS. Les RMBS acquis ne concernent pas le marché US. Ces portefeuilles ne sont pas repris dans cette présentation.

2/ Expositions CMBS (commercial mortgage backed securities)

	Exposition après couvertures et pertes de valeur	Pertes de valeur par résultat	Pertes de valeur par réserve AFS	Autres mouvement s	Exposition après couvertures et pertes de valeur	Exposition après couvertures et avant pertes de valeur
	31.12.2007	1 S 2008	1 S 2008		30.06.2008	30.06.2008
Total	258	-2	-4	10	250	257
France	2	-0	0	0	2	3
Europe hors France	76	-2	-0	-5	69	72
USA	0	0	0	0	0	0
Autres	180	0	-4	15	179	183
Total	258	-2	-4	10	250	257
Trading	68	-2	0	-2	63	66
Fair value option	0	0	0	0	0	0
Available for sale	191	0	-4	12	186	191
Total	258	-2	-4	10	250	257

3/ Expositions sur CDO (Collateralized Debt Obligations)

Activité bancaire :

Dans le cadre du métier de la banque de financement, le groupe participe en tant qu'investisseur à des CLO (collateralized Loan Obligations), à des CFO (collateralized Fund Obligations) ou à des ABS. Ces opérations ne concernent pas le marché immobilier nord américain et ne font pas l'objet d'une présentation spécifique dans ce document.

Activités de marché :

Des CDO peuvent être acquis dans le cadre d'activité de marché avec éventuellement une couverture de risque de crédit sous forme de CDS, principalement émis par un établissement financier.

Au 30 juin 2008, les encours de marchés sont :

	Montant Nominal brut de la protection acquise	Montant Nominal brut des CDO couverts	Juste valeur des CDO couverts	Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur et couvertures
CDO - US (résidentiel ou autre)	128	128	128	127
CDO - Autres	2 259	2 287	2 237	2 196

4/ Expositions aux opérations de dette à effet de levier ou LBO (leverage buy-out)

Les encours LBO sont ceux au sens du ratio de solvabilité Bâle 2.

Ils sont mis en place par des structures de financement dédiées.

Par ailleurs, le réseau bancaire français accorde à des entreprises des crédits qui répondent aux définitions Bâle 2 des LBO. Ces prêts sont mentionnés sur une ligne distincte.

GROUPE CIC

	Encours comptable	Variation de valeur par résultat	Variation de valeur par réserve	Autres mouvement s	Encours comptable
	31.12.2007	1 S 2008	1 S 2008		30.06.2008
Total	4 362				5 666
dont structures de financement dédiées	2 919	(6)	0	682	3 531
dont réseau bancaire français	1 443				2 135
France	1 267				1 341
Europe hors France	676				1 009
USA	864				976
Autres	112				205
Total	2 919				3 531
Construction	242				243
Télécommunications	301				318
Distribution	178				373
Services	791				1 085
Agroalimentaire	195				215
Industrie manufacturière	1 063				1 170
Autres	150				128
Total	2 919				3 531

Les prêts sont enregistrés au coût amorti. Les pertes de valeur enregistrées sous forme de provision pour risque de crédit s'élèvent à 6 M€ sur la période.

5/ Operations avec les vehicules ad hoc

Le groupe n'est pas originateur de titrisation.

Le groupe organise pour le compte de clients des opérations de titrisation. Il peut accorder dans ce cadre des lignes de liquidité à des conduits. Au 30 juin 2008, sont présents des lignes de liquidité non tirées de 65 M€ et tirées pour 27 M€.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels

Crédit Industriel et Commercial

CIC

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008

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

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A. au capital de € 2.510.460

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Crédit Industriel et Commercial CIC

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

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

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

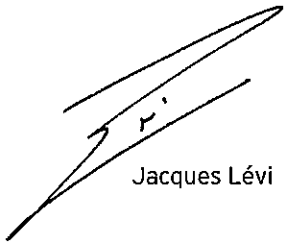
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Neuilly-sur-Seine, le 4 août 2008

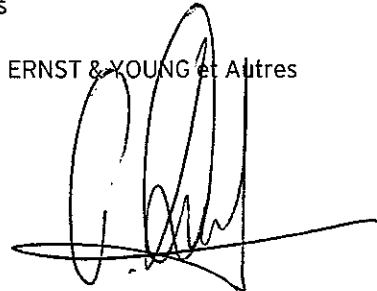
Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Jacques Lévi

ERNST & YOUNG et Autres



Olivier Durand

Documents accessibles au public

Sur le site cic.fr, rubrique « actionnaires et investisseurs »

Sur le site de l'AMF.

Responsables de l'information

Hervé Bressan – directeur financier

Téléphone : 01 45 96 81 90

Bressahe@cic.fr

Bruno Brouchiquan – responsable de la communication

Téléphone : 01 45 96 92 20

brouchbr@cic.fr