

Crédit Mutuel Centre Est Europe,
Sud-Est, Ile-de-France,
Savoie Mont-Blanc, Midi-Atlantique,
Dauphiné-Vivarais, Centre,
Loire-Atlantique et Centre-Ouest,
Méditerranéen, Normandie,
Anjou,
Crédit Industriel et Commercial



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Groupe CM11-CIC

30 JUIN 2012

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

Des copies du présent document peuvent être obtenues sans frais sur simple demande au siège de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel.

Caisse Fédérale de Crédit Mutuel
Siège social : 34 rue du Wacken 67913 Strasbourg Cedex 9
Tél. 03 88 14 88 14 – Télécopieur 03 88 14 67 00

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE : Nouvelle aggravation de la crise de la dette en Europe

Le premier semestre 2012 a été marqué par un ralentissement généralisé de l'activité, en grande partie résultant des incertitudes fortes soulevées par l'aggravation de la crise de la dette en zone euro.

Les opérations de refinancement à long terme (LTRO) menées par la BCE en décembre 2011 et février 2012 ne se sont pas soldées par une inflexion du crédit ou de la confiance sur le marché domestique. Cette morosité a résulté des très fortes incertitudes liées à la situation en Grèce, avec la mise en place d'une participation du secteur privé à la restructuration de la dette du pays puis la paralysie politique à la suite des élections législatives de mai, qui ont fait douter en l'avenir même de la zone euro. Parallèlement, les nouveaux gouvernements en Italie et en Espagne n'ont bénéficié que d'un répit très court de la part des investisseurs. En témoigne l'écartement très rapide des *spread* des taux souverains entre ces pays, atteignant des plus hauts historiques, et les pays jugés plus « sûrs » comme l'Allemagne qui a pu emprunter à des taux négatifs sur des échéances courtes, une première historique témoignant de la très forte poussée de l'aversion au risque. Malgré les tensions, les avancées sur le front institutionnel ont été certaines en Europe, avec les ratifications successives du pacte budgétaire signé en décembre 2011, et le renforcement des mécanismes de support financier. L'enjeu demeure aujourd'hui la préservation de la croissance pour rendre l'austérité soutenable.

Aux Etats-Unis, le premier semestre s'est principalement caractérisé par le dégonflement de la poussée d'optimisme sur l'état de l'économie, avec la publication de chiffres décevants, notamment sur le front de l'emploi. La bataille électorale, en particulier concernant le *Fiscal Cliff* (i.e. mesures de soutien budgétaire arrivant à échéance en fin d'année 2012 et représentant plus de 3% du PIB), a en outre contribué à brouiller les perspectives pour les acteurs économiques américains. Dans ce contexte, la Fed a pourtant choisi de conserver une posture attentiste, reflétant certes la santé toujours bonne de l'économie américaine, mais également l'épuisement de ses marges de manœuvre après ses précédentes interventions d'envergure.

Les pays émergents ont souffert de la hausse des prix du pétrole en début d'année qui a ralenti la chute des pressions inflationnistes. Les Banques centrales ont poursuivi la détente de leurs politiques monétaires pour soutenir l'activité mais à un rythme moins rapide qu'escompté. Ces interventions ont été rendues d'autant plus nécessaires par le net ralentissement de la demande en provenance des pays développés. Malgré des difficultés partagées, les pays émergents sont dans des situations de plus en plus disparates. Si les rythmes de croissance du Brésil et de l'Inde sont en chute libre, le ralentissement est moins marqué en Chine ou en Russie.

ACTIVITE DU GROUPE CM11-CIC AU PREMIER SEMESTRE 2012

➤ Le Groupe CM10-CIC est devenu CM11-CIC

Depuis le 1er janvier 2012, les 10 Fédérations de Crédit Mutuel constituant le Groupe CM10 ont vu leur association s'enrichir en s'ouvrant à la Fédération du Crédit Mutuel Anjou, donnant ainsi naissance au CM11-CIC. Le Crédit Mutuel Anjou, constitué de 76 points de vente et employant 684 salariés au service de 248 000 sociétaires et clients, a adhéré à la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel, société mère de la BFCM.

➤ Une activité commerciale soutenue

Durant le premier semestre 2012, le groupe CM11-CIC a poursuivi l'acquisition de la clientèle : accroissement brut de plus de 1,2 million de clients. Le nombre total de sociétaires et clients s'élève ainsi à plus de 23,7 millions.

La période a également été marquée par la baisse du coût du risque avéré dans la banque de détail, la progression des encours de crédits, des dépôts et des activités d'assurances. Un gain de plus de 492 000 contrats d'assurance a été enregistré, portant le stock à près de 24,4 millions.

S'appuyant sur toutes ses compétences, notamment technologiques, le groupe a renforcé sa position dans les domaines de la monétique, de la gestion des flux, de la télésurveillance et dans la téléphonie mobile.

L'ensemble, dont l'activité de banque de détail constitue le cœur de métier, a continué l'amélioration de la qualité de son réseau qui atteint 4 638 points de vente.

Par ailleurs, le groupe a élargi son activité et son champ d'action dans les pays limitrophes, notamment en Espagne et en Allemagne.

RESULTATS DU GROUPE CM11-CIC AU PREMIER SEMESTRE 2012

➤ Résultats financiers consolidés

Bilan consolidé

Le total bilan du groupe CM11-CIC s'élève à plus de 483 milliards d'euros.

Les encours de crédits à la clientèle ont progressé de 2,2% à 268,8 milliards d'euros, portés par les crédits d'investissement (+9,4%) et les crédits à l'habitat (+2,4%). L'épargne totale gérée et conservée augmente de 2,8% à 484,5 milliards d'euros, dont 204,3 milliards concernent les dépôts comptables¹ (+10,3%). Le groupe CM11-CIC a enregistré une collecte nette de 21,6 milliards d'euros.

Ces évolutions conduisent à un ratio « crédits / dépôts » de 131,6% au 30 juin 2012, contre 142% au 30 juin 2011, favorisant l'adaptation aux exigences réglementaires Bâle III.

Les réseaux bancaires du CM11-CIC² voient l'encours des crédits bruts et des dépôts comptables progresser respectivement de 2,5% (229,7 milliards d'euros) et de 11,7% (175,2 milliards d'euros). Avec 21 milliards d'euros d'encours de crédits bruts, l'activité des autres principales filiales de la banque de détail (TARGOBANK Allemagne et Cofidis) se maintient malgré le contexte économique difficile.

Les encours de crédits de la banque de financement se montent à 16,6 milliards d'euros et ceux de la banque privée à 7,2 milliards d'euros.

Dans le métier de capital-développement, le groupe Crédit Mutuel-CIC accompagne ses entreprises clientes de façon pérenne. Le portefeuille s'élève à 2,5 milliards d'euros gérés, dont 704 millions pour compte de tiers.

Compte de résultat consolidé*

*retraité suite à la mise en équivalence de Banco Popular Español, cf. note 1b de l'annexe

Au 30 juin 2012, le PNB global du groupe CM11-CIC s'établit à 5 831 millions d'euros contre 6 096 millions d'euros au 30 juin 2011 (-6,6% à périmètre constant), en raison de la réduction de la marge d'intérêts et de la baisse des commissions nettes perçues.

Les frais de fonctionnement s'élèvent à 3 780 millions d'euros à fin juin 2012 contre 3 579 millions en juin 2011. Cette augmentation résulte essentiellement de l'extension du périmètre du groupe (CM Anjou, Banque Casino, Groupe Est Républicain) et l'ajustement des engagements de retraite (Indemnités de fin de carrière). A périmètre constant et hors ajustement du taux d'actualisation servant au calcul des indemnités de fin carrière, les frais généraux restaient stables.

Le coût du risque baisse de 110 millions pour s'élever à 568 millions d'euros à fin juin 2012. Il intègre une charge de 32 millions d'euros suite à la cession sur le marché au cours du 1^{er} trimestre des titres reçus en échange de l'apport par CM11-CIC des titres souverains grecs éligibles au Plan Participation du Secteur Privé (PSI) adopté le 21 février 2012. A l'issue de ces opérations, le groupe n'a plus d'engagement envers l'Etat grec. En juin 2011, le groupe avait constaté une charge de 142 millions d'euros à ce titre.

Par ailleurs, le coût du risque avéré découlant de l'activité clientèle évolue favorablement sur la période (-12,7%) traduisant une bonne maîtrise des risques dans l'ensemble des métiers du groupe, malgré l'environnement économique difficile.

¹ Les émissions de la SFEF ne sont pas prises en compte dans les dépôts clientèle

² Hors TARGOBANK Allemagne

Le coût du risque global rapporté aux encours de crédits et le ratio de couverture global des créances douteuses se maintiennent respectivement à 0,38% et 66,5%.

Le résultat net s'établit à 916 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 1 266 millions en juin 2011.

Capitaux propres et solvabilité

Au le 30 juin 2012, les capitaux propres comptables et TSS s'élèvent à 29,7 milliards d'euros. Les fonds propres prudentiels *tier one* s'établissent à 21,8 milliards d'euros au 31 mars 2012.

Au 31 mars 2012, le ratio européen de solvabilité *tier one* ressort à 12,7% et le *core tier one* à 12,3%. Le ratio *core tier one*, dépassant 9% après la prise en compte au numérateur des plus et moins-values latentes sur les titres souverains des pays membres de l'Union européenne classés en AFS, respecte ainsi la demande de l'EBA dans le cadre des tests de résistance des banques européennes.

Le groupe est noté à long terme A+ par Standard & Poor's, Aa3 par Moody's et A+ par Fitch, avec perspective stable confirmée par les trois agences.

➤ **Activités et résultats des principales filiales du Groupe CM11-CIC**

Groupe CIC

Chiffres consolidés du sous périmètre CIC et de ses filiales directes, tous métiers confondus

Les crédits à la clientèle, y compris les opérations de crédit-bail, s'élèvent au 30 juin 2012 à 133,1 milliards d'euros, en progression de 2,5% par rapport au 30 juin 2011. Les dépôts de la clientèle ont atteint 105,2 milliards d'euros (+11,3%). L'épargne financière gérée et conservée s'est élevée à 222,6 milliards d'euros.

Les capitaux propres, gages de solidité financière, s'élèvent à 10,0 milliards d'euros.

Le produit net bancaire s'établit à 2 228 millions d'euros contre 2 420 millions d'euros en juin 2011.

Les frais généraux s'élèvent à 1 523 millions d'euros (1 493 millions d'euros au premier semestre 2011). Ils intègrent en juin 2012 une charge de 28 millions d'euros portant sur les engagements relatifs aux indemnités de fin de carrière suite à la révision du taux d'actualisation.

Le coût du risque s'établit à 175 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 211 millions au 30 juin 2011. Il intègre une charge de 32 millions d'euros suite à la cession sur le marché au cours du 1er trimestre 2012 des titres reçus en échange de l'apport des titres souverains grecs éligibles au Plan Participation du Secteur Privé (PSI) adopté le 21 février 2012. A l'issue de ces opérations, le CIC n'a plus d'engagement envers l'état grec.

En juin 2011, le CIC avait constaté à ce titre une charge de 102,6 millions d'euros en coût du risque.

Le résultat avant impôt s'établit à 570 millions d'euros contre 743 millions d'euros en juin 2011.

Le résultat net comptable du premier semestre 2012 du groupe CIC s'élève à 392 millions d'euros contre 526 millions d'euros au premier semestre 2011.

Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM)

Au terme de ce premier semestre 2012, le chiffre d'affaires assurance du GACM s'élève à 4 056 millions d'euros en recul de 9,3% suite à une moindre collecte en assurance vie et capitalisation (-17,8%). Toutefois, sur ce métier, les indicateurs des ACM restent bien supérieurs à ceux de l'ensemble du marché avec une décollecte de seulement 50 millions d'euros (contre plus de 4,7 milliards pour l'ensemble du marché – source : FFSA) et un niveau d'affaires nouvelles comparable à 2011.

Hors assurance vie, les primes des autres branches progressent globalement de 5% avec une performance marquée pour la partie assurances de biens (+7,9%). Bien que le contexte économique soit peu propice, le GACM continue à voir progresser ses parts de marché, notamment en assurances automobile et habitation.

Malgré la baisse des primes, les commissions versées aux réseaux continuent de progresser de 2,6% à 525 millions d'euros.

Parallèlement, les résultats techniques restent bien orientés, aidés par une sinistralité favorable et compensent en partie les provisions financières. Les principaux soldes intermédiaires de gestion sont commentés dans le paragraphe « Résultats par métier ».

TARGOBANK Allemagne

Au 1^{er} semestre 2012, l'activité commerciale de TARGOBANK Allemagne a accentué sa reprise, confortant ainsi la tendance qui avait permis à la banque de stabiliser ses encours de crédits en 2011, et qui contribuent à hauteur de 12 milliards d'euros à l'encours des crédits bruts clientèle du groupe CM11-CIC.

Au passif du bilan, une politique volontaire de collecte de dépôts clients a permis à la banque d'améliorer encore son ratio « crédits / dépôts ». Il s'établit à 98% fin juin 2012, contre 104% au 31 décembre 2011.

Au 30 juin 2012, les dépôts comptables, à 10,4 milliards d'euros, ont progressé de 19% par rapport à juin 2011.

Dans le domaine de la gestion de patrimoine, la gamme de fonds de TARGOBANK Allemagne s'est enrichie de trois nouveaux fonds de la Banque de Luxembourg, ce qui porte à neuf le nombre de fonds du groupe commercialisés en Allemagne.

La bonne tenue de l'activité ne s'est toutefois pas traduite par une amélioration des résultats par rapport au 1^{er} semestre 2011. Le résultat avant impôts de la banque s'établit en effet à 163 millions d'euros à fin juin 2012, en retrait de 29 millions par rapport au 1^{er} semestre 2011.

Ceci est notamment la conséquence du resserrement de la marge d'intérêts : d'un côté le taux moyen du portefeuille de crédits est en baisse en raison du poids croissant du canal internet dans la production de crédits ; de l'autre, la stratégie visant à équilibrer le bilan par la collecte de ressources clientèles a pesé sur le coût de financement des crédits.

Enfin, le renforcement de la crise de la zone euro n'a pas permis d'atteindre les objectifs ambitieux que la banque s'était fixés pour le développement de l'activité de gestion de patrimoine.

Groupe Cofidis

Les financements du Groupe Cofidis Participations sur le 1^{er} semestre 2012 sont stables par rapport à 2011 dans des marchés du crédit à la consommation qui sont en baisse dans nos principaux pays : France, Espagne et Portugal. Les financements découlant de l'activité « Partenariat » croissent fortement. Sur l'activité du « Direct », les financements sur le produit amortissable augmentent, alors que ceux du produit renouvelable baissent.

Le produit net bancaire est en baisse de 11% par rapport à 2011 et s'établit à 529 millions d'euros. En dépit de la hausse de 1% des encours de crédit, la baisse du PNB est imputable au resserrement des taux clients provenant pour l'essentiel de la baisse des taux d'usure en France sur le produit renouvelable, suite à la mise en place de la réglementation Lagarde. La part des crédits amortissables dans les encours totaux progresse. Sur ce type de crédits, les taux clients moyens sont inférieurs à l'activité des crédits renouvelables, malgré la hausse depuis le début de l'année sur la nouvelle production.

Les frais financiers sont en légère hausse par rapport à 2011 et les investissements marketings restent stables. Les frais de personnel baissent de 1% par rapport à 2011 en dépit de la croissance de l'activité. Les autres charges progressent légèrement par rapport à 2011, en raison principalement du chantier convergence informatique qui nécessite à court terme des investissements supplémentaires. Globalement, les frais généraux s'élèvent à 263 millions d'euros à fin juin 2012 contre 257 millions en juin 2011.

Le coût du risque est en baisse significative (-16%) pour la 3^{ème} année consécutive. Les actions entreprises depuis trois ans concernant le risque préventif (process d'octroi) et le risque curatif (équipes recouvrement) portent leurs fruits en dépit d'une hausse du surendettement dans les différents pays, particulièrement en France où les mesures Lagarde sur le sujet ont un impact négatif sur le nombre de dossiers déposés et le taux de perte sur chaque dossier.

Au total, le résultat avant impôt s'élève à 76 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 107 millions à fin juin 2011. Par rapport à 2011, la forte baisse des agios clients consécutive à la baisse des taux d'usure en France n'est pas complètement compensée par l'amélioration pourtant importante du coût du risque dans les différentes entités.

➤ Résultats par métier

Les activités retenues correspondent à l'organisation du groupe CM11-CIC. Le lecteur pourra également se reporter à la note 2 des annexes « Répartition du bilan et du compte de résultat par activité et par zone géographique » ainsi qu'à la note 3 « Composition du périmètre de consolidation » qui fait apparaître les regroupements retenus.

La banque de détail

La banque de détail est le cœur de métier du Groupe CM11-CIC. Il regroupe le réseau des caisses de Crédit Mutuel, la Banque Européenne du Crédit Mutuel, le réseau des banques régionales du CIC et du CIC en Île-de-France, les agences CIC Iberbanco, le réseau TARGOBANK en Allemagne, le réseau TARGOBANK en Espagne, le Groupe Cofidis, la Banque Casino et toutes les activités spécialisées dont la commercialisation des produits est assurée par les réseaux, tels que le crédit-bail mobilier et la location avec option d'achat, le crédit-bail immobilier, le crédit vendeur, l'affacturage, la gestion collective et l'épargne salariale

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2012	30/06/2011*	Evolution³ %
Produit net bancaire	4 356	4 645	-7,9%
Résultat brut d'exploitation	1 397	1 787	-23,4%
Résultat avant impôt	947	1 371	-32,2%
Résultat net	618	919	-33,7%

**retraité suite à la mise en équivalence de Banco Popular Español, cf. note 1b de l'annexe*

Le PNB de la banque de détail ressort à 4 356 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 4 645 millions au 30 juin 2011. Les principales contributions sont issues du réseau bancaire CM11 (1 547 M€ dont 56 M€ du Crédit Mutuel Anjou), des réseaux bancaires du CIC (1 452 M€), de TARGOBANK Allemagne (646 M€) et de Cofidis (536 M€). L'évolution favorable des commissions sur services et des commissions assurances ne permet pas de compenser le recul des commissions sur crédits et des commissions financières reflétant respectivement l'évolution de l'activité au premier semestre et l'instabilité des marchés financiers en général. Ainsi, la baisse des commissions nettes conjuguée à la compression de la marge d'intérêts explique la baisse du PNB.

Les frais généraux s'élèvent à 2 959 millions d'euros (+1,9% à périmètre constant par rapport à juin 2011). Cette augmentation découle principalement de l'actualisation des engagements de retraite.

Le coût du risque, de 455 millions d'euros à fin juin 2012 contre 459 millions en juin 2011, baisse légèrement et confirme la bonne maîtrise des risques, notamment dans les activités du crédit à la consommation chez Cofidis et TARGOBANK Allemagne.

Le résultat net de la banque de détail atteint 618 millions d'euros fin juin 2012 contre 919 fin juin 2011.

L'assurance

Les activités d'assurances du Groupe CM11-CIC sont développées à travers les filiales du holding Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) et notamment ACM VIE SA, SERENIS VIE, ACM IARD, SERENIS ASSURANCES, PARTNERS ASSURANCES en Belgique et ICM LIFE au Luxembourg.

Les sociétés du GACM sont présentes sur le marché de l'assurance vie et non vie, du courtage assurance et de la réassurance. La commercialisation des produits est assurée par le réseau.

³ Evolution à périmètre constant

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2012	30/06/2011	Evolution %
Produit net bancaire	639	693	-7,8%
Résultat brut d'exploitation	453	505	-10,4%
Résultat avant impôt	457	513	-10,9%
Résultat net	290	350	-17,1%

Dans un contexte économique et financier freinant la demande d'assurance, le chiffre d'affaires du métier assurance de notre groupe reste solide. L'évolution en est décrite dans le paragraphe « Activités et résultats des principales filiales du Groupe CM11-CIC ». Le produit net bancaire s'élève à 639 millions d'euros au 30 juin 2012. Hors impact du provisionnement de la dette grecque en 2011, il est en recul de 3,7% par rapport au premier semestre 2011.

Les frais généraux reculent de 1,1%. Cette baisse est notamment la conséquence d'un changement de périmètre (cession d'une filiale). A périmètre constant, la progression reste limitée (+ 0,5%) contribuant ainsi à l'amélioration des marges d'exploitation.

Après impôts, le résultat net ressort à 290 millions d'euros, en recul de 17,1% par rapport à un premier semestre 2011 porté par des profits exceptionnels (notamment la plus value de cession d'une filiale).

La banque de financement

Le métier de la banque de financement comprend le financement des grandes entreprises et des clients institutionnels, les financements à valeur ajoutée (financements de projets et d'actifs, financements export, etc....), les activités internationales et les succursales étrangères.

Au niveau des capitaux gérés, et dans un contexte économique difficile marqué par un ralentissement des activités, les crédits bruts ont enregistré une baisse (-6,7%) pour s'établir à 16,6 milliards d'euros alors que les dépôts ont sensiblement augmenté (+7,9%) et se montent à 5,7 milliards d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2012	30/06/2011	Evolution %
Produit net bancaire	178	235	-24,5%
Résultat brut d'exploitation	132	191	-30,6%
Résultat avant impôt	102	208	-51,2%
Résultat net	68	136	-50,5%

La baisse de la marge d'intérêts et des commissions nettes encaissées expliquent le recul du PNB. Ce dernier ressort à 178 millions d'euros à fin juin 2012 contre 235 millions à fin juin 2011.

Le niveau des frais généraux reste à un niveau proche de celui de juin 2011 (45 millions d'euros à juin 2012 contre 44 millions) et le coût du risque, à 31 millions d'euros, reflète la dégradation de la situation financière des entreprises depuis le second semestre 2011.

Le résultat net s'établit ainsi à 68 millions d'euros au premier semestre 2012 contre 136 millions au premier semestre 2011.

Les activités de marché

Les activités de marché de la BFCM et du CIC sont regroupées au sein d'une seule entité « CM-CIC Marchés » avec une direction unique. Cette entité assure les métiers de Refinancement du groupe CM11-CIC, de Commercial et de Compte Propre à partir des sites de Paris et Strasbourg mais également à partir des succursales de New York, Londres, Francfort et Singapour.

Ces opérations sont enregistrées dans deux bilans :

- * à la BFCM, pour le métier Refinancement et,
- * et au CIC, pour les métiers Commercial et Compte Propre.

Les activités de marché comportent également une activité d'intermédiation boursière assurée par CM-CIC Securities.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2012	30/06/2011	Evolution %
Produit net bancaire	385	396	-3,0%
Résultat brut d'exploitation	276	298	-7,4%
Résultat avant impôt	257	234	+9,8%
Résultat net	156	157	-0,8%

Les résultats de CM-CIC Marchés en France progressent sensiblement avec un PNB en hausse de 15% par rapport à fin juin 2011. Toutefois, les autres activités (succursale de New York et CM-CIC Securities notamment) sont en baisse, de sorte que le PNB global ressort à 385 millions d'euros en léger recul par rapport à fin juin 2011 (-3%).

L'augmentation des frais généraux (109 millions d'euros à fin juin 2012 contre 98 millions à fin juin 2011) est compensée par une réduction significative du coût du risque à 19 millions d'euros en juin 2012 contre 63 millions en juin 2011 (le 1^{er} semestre 2011 tenait compte du provisionnement de la dette souveraine grecque à hauteur de 11 millions d'euros).

Le résultat net s'établit à 156 millions d'euros au 30 juin 2012, soit un niveau équivalent au 30 juin 2011.

La banque privée

Le secteur de la banque privée développe un savoir-faire en matière de gestion financière et d'organisation patrimoniale, mis au service de familles d'entrepreneurs et d'investisseurs privés et regroupe les sociétés dont c'est la vocation principale.

Ces sociétés opèrent tant en France par le biais du CIC-Banque Transatlantique et de Dubly-Douilhet SA qu'à l'étranger par l'intermédiaire des filiales Banque de Luxembourg, Banque CIC Suisse, Banque Transatlantique Luxembourg, Banque Transatlantique Belgium, Banque Transatlantique Londres, Banque Pasche et CIC Private Banking à Singapour.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2012	30/06/2011	Evolution %
Produit net bancaire	248	233	+6,5%
Résultat brut d'exploitation	81	75	+8,6%
Résultat avant impôt	88	27	x3,3
Résultat net	67	21	x3,2

Les résultats de la banque privée évoluent positivement. Le produit net d'intérêts en sensible augmentation (+21,2%) compense nettement la baisse des commissions (-6,9%). Le PNB à 248 millions d'euros au 30 juin 2012 progresse de 6,5% grâce notamment aux bons résultats enregistrés à la Banque de Luxembourg dont le PNB atteint 140 millions d'euros, soit près de 56% du PNB total.

L'augmentation des frais généraux qui s'élèvent à 167 millions d'euros (+5,6%) est compensée par une réduction du coût du risque qui passe de 48 millions d'euros à fin juin 2011 à un montant nul à fin juin 2012 ; le premier semestre 2011 comportant un impact de plus de 43 millions d'euros liés à la dépréciation des titres grecs.

Le résultat net ressort à 67 millions d'euros au premier semestre 2012 contre 21 au premier semestre 2011.

Le capital-développement

Le capital-développement exercé pour compte propre constitue un pôle important de notre stratégie commerciale, permettant d'accompagner le renforcement des fonds propres notamment des clients des réseaux Crédit Mutuel et CIC sur des durées à moyen et à long terme.

Au 1er janvier 2011, les entités exerçant cette activité (CIC Finance, CIC Investissement, CIC Banque de Vizille et IPO) ont été regroupées au sein du pôle CM-CIC Capital Finance pour une meilleure efficacité et un meilleur service. Les antennes régionales à Lyon, Nantes, Lille, Bordeaux et Strasbourg assurent la proximité avec notre clientèle.

Au cours du premier semestre 2012, le métier a investi 94 millions d'euros portant le total des investissements à 1 671 millions d'euros, dont 83% dans des entreprises non cotés. Le solde se partageant entre des investissements dans des entreprises cotés et des fonds. Ces chiffres traduisent la volonté du groupe CM11-CIC d'accompagner ses entreprises clientes de façon perenne.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2012	30/06/2011	Evolution %
Produit net bancaire	72	95	-24,2%
Résultat brut d'exploitation	55	77	-28,0%
Résultat avant impôt	55	77	-28,0%
Résultat net	56	77	-26,6%

Les résultats dégagés par ce métier sont en recul par rapport au niveau élevé atteint en juin 2011. Le PNB ressort à 72 millions d'euros à fin juin et le résultat net à 56 millions d'euros contre respectivement 95 millions et 77 millions à fin juin 2011.

Logistique et holding

Le pôle "logistique et holding" rassemble les éléments non affectables à un autre pôle d'activité ainsi que les structures à vocation purement logistique : les holdings intermédiaires, l'immobilier d'exploitation logé dans les sociétés spécifiques, les sociétés informatiques du groupe, NRJ Mobile, Euro Protection Surveillance et le pôle presse.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2012	30/06/2011*	Evolution⁴ %
Produit net bancaire	243	94	+61,2%
Résultat brut d'exploitation	(344)	(415)	-12,6%
Résultat avant impôt	(470)	(540)	-9,3%
Résultat net	(339)	(395)	-11,3%

**retraité suite à la mise en équivalence de Banco Popular Español, cf. note 1b de l'annexe*

Le PNB de ce pôle comprend :

- Le PNB de l'activité Holding pour -389 millions d'euros (contre -408 millions à fin juin 2011), incluant notamment le coût de l'insuffisance de fonds de roulement de cette activité (-152 millions), le coût de refinancement de TARGOBANK Allemagne (-127 millions), les amortissements de l'écart d'évaluation de TARGOBANK Allemagne (-100 millions), les plans de développement CM11 et CIC (-98 millions) ainsi que les dividendes des titres de participation et les opérations sur des titres de placement pour un total de 140 millions.
- Le PNB de l'activité Logistique et Divers pour 632 millions d'euros (contre 502 millions à fin juin 2011) est constitué des marges commerciales des sociétés informatiques, de téléphonie et de surveillance, des prestations de CM-CIC Services, du PNB des filiales logistiques de TARGOBANK et Cofidis ainsi que de la marge commerciale du pôle presse (intégration de l'Est Républicain et des Dernières Nouvelles d'Alsace dans le périmètre).

Les structures relevant de cette activité Logistique et Divers dégagent globalement un résultat net de 51 millions d'euros à fin juin 2012 contre 19 millions à fin juin 2011.

Le résultat de ce pôle comporte également une dépréciation de 76 millions d'euros sur les titres de Banco Popular Español (BPE), consolidée par mise en équivalence, compte tenu des liens établis entre les deux groupes depuis 2010. Ce changement du mode de comptabilisation de la participation dans BPE est traité en correction et fait l'objet d'une note annexe spécifique.

⁴ Evolution à périmètre constant

➤ Risques

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le groupe par rapport aux facteurs de risque n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à la situation décrite aux pages 30 à 53 dans le rapport annuel 2011, à l'exception du risque de crédit et des risques souverains.

Risque de crédit

Conformément à la demande du superviseur et du régulateur de marché, il est présenté en note 11 de l'annexe aux comptes consolidés, les expositions liées à la crise financière.

Risques souverains

Le groupe CM11-CIC a communiqué, en date du 26 juillet 2012 sur le site internet de la BFCM, les encours nets sur les dettes souveraines au 30 juin 2012. Ces encours et les informations détaillées figurent en note 7b de l'annexe aux comptes consolidés CM11-CIC.

➤ Incertitudes

Nous anticipons une stabilisation de la croissance mondiale d'ici la fin de l'année mais de nombreux facteurs pourraient remettre en cause cette hypothèse :

- Une aggravation de la crise européenne avec un arrêt des avancées structurelles et un accroissement des taux souverains italiens et espagnols ;
- Un blocage politique total aux Etats-Unis qui provoquerait l'arrêt de toutes les mesures de soutien budgétaire à la fin de l'année et plongerait le pays en récession, ce qui obligerait la Fed à intervenir et pénaliserait fortement le dollar ;
- Une accélération de la dégradation de la conjoncture dans les émergents avec, en particulier, une explosion de la bulle immobilière en Chine.

Ces incertitudes sur les perspectives économiques incitent les acteurs économiques à adopter une posture de plus en plus attentiste. Les entreprises ont réduit leurs investissements et leurs recrutements, ce qui dégrade la capacité à consommer des ménages. Dans ce contexte, la restauration de la confiance sera une étape primordiale avant d'espérer une embellie des projections de croissance.

A ces éléments, s'ajoute le manque de visibilité sur le nouveau cadre fiscal français en cours d'élaboration.

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2012**

NORMES IFRS

GROUPE CM11-CIC

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

Bilan actif - IFRS

En millions	30.06.2012	31.12.2011 retraité*	Notes
Caisse, Banques centrales	5 143	6 307	4a
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	44 174	38 063	5a, 5c
Instruments dérivés de couverture	1 105	935	6a, 5c, 6c
Actifs financiers disponibles à la vente	71 440	71 956	7, 5c
Prêts et créances sur les établissements de crédits	46 091	38 603	4a
Prêts et créances sur la clientèle	268 812	263 906	8a
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	800	738	6b
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	13 398	16 121	9
Actifs d'impôts courants	1 226	1 607	12a
Actifs d'impôts différés	1 602	1 755	12b
Comptes de régularisation et actifs divers	18 387	17 272	13a
Participations dans les entreprises mises en équivalence	2 024	2 059	14
Immeubles de placement	1 065	909	15
Immobilisations corporelles	2 880	2 940	16a
Immobilisations incorporelles	953	1 004	16b
Ecarts d'acquisition	4 299	4 298	17
Total de l'actif	483 399	468 473	

Bilan passif - IFRS

En millions	30.06.2012	31.12.2011 retraité*	Notes
Banques centrales	360	282	4b
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	30 508	31 009	5b, 5c
Instruments dérivés de couverture	3 689	3 923	6a,5c,6c
Dettes envers les établissements de crédit	33 934	36 422	4b
Dettes envers la clientèle	207 506	200 086	8b
Dettes représentées par un titre	89 691	87 227	18
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-3 254	-2 813	6b
Passifs d'impôts courants	657	561	12a
Passifs d'impôts différés	942	842	12b
Compte de régularisation et passifs divers	14 396	10 030	13b
Provisions techniques des contrats d'assurance	68 397	65 960	19
Provisions	1 747	1 747	20
Dettes subordonnées	6 542	6 563	21
Capitaux propres	28 285	26 634	
Capitaux propres - Part du Groupe	26 011	24 249	
Capital et réserves liées	5 943	5 596	22a
Réserves consolidées	19 662	17 961	22a
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-410	-946	22c,22d
Résultat de l'exercice	815	1 638	
Capitaux propres - Intérêts minoritaires	2 275	2 385	
Total du passif	483 399	468 473	

COMPTE DE RESULTAT - IFRS

En millions	30.06.2012	30.06.2011 retraité*	Notes IFRS
Intérêts et produits assimilés	9 043	8 721	24
Intérêts et charges assimilées	-6 733	-5 618	24
Commissions (produits)	1 774	1 914	25
Commissions (charges)	-430	-474	25
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	798	258	26
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	125	82	27
Produits des autres activités	6 186	6 287	28
Charges des autres activités	-4 932	-5 074	28
Produit net bancaire IFRS	5 831	6 096	
Charges générales d'exploitation	-3 536	-3 333	29a,29b
Dot/Rep sur amortissements et provisions des immos corporelles et incorporelles	-245	-246	29c
Résultat brut d'exploitation IFRS	2 051	2 518	
Coût du risque	-568	-678	30
Résultat d'exploitation IFRS	1 483	1 840	
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	-58	-1	14
Gains ou pertes sur autres actifs	12	52	31
Résultat avant impôt IFRS	1 437	1 891	
Impôts sur les bénéfices	-521	-625	33
Résultat net	916	1 266	
Intérêts Minoritaires	100	135	
Résultat net (part du Groupe)	815	1 131	

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

En millions	30.06.2012	30.06.2011 retraité*	Notes IFRS
Résultat net	916	1 266	
Ecart de conversion	-11	5	
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	617	378	
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-5	29	
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-7	-7	
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	594	406	22c,22d
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 509	1 671	
<i>Dont part du Groupe</i>	1 351	1 518	
<i>Dont intérêts minoritaires</i>	158	153	

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

*Voir note annexe 1b relative au traitement comptable de la participation dans Banco Popular Español.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En millions	Capital	Primes	Réserves consolidées (1)	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
				Ecarts de conversion	Actifs disponibles à la vente	Instruments dérivés de couverture				
Capitaux propres au 1er janvier 2011	5 139		13 698		-202	-89	1 961	20 508	3 431	23 939
Augmentation de capital	-21		1 961				-1 961	-21		-21
Affectation du résultat 2010			-164					-164	-104	-268
Distribution 2011 au titre du résultat 2010			1 797					-185	-104	-289
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	-21						-1 961	-185	-104	-289
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					284	30		314	14	328
Résultat 1er semestre 2011							1 121	1 121	135	1 256
Sous-total					284	30	1 121	1 435	149	1 584
Effet des changements de périmètre	516		2 366		73			2 955	-1 074	1 881
Variation des taux de conversion			-9					-9		-7
Autres variations					1			1	-1	0
Capitaux propres au 30 juin 2011	5 634		17 852		156	-59	1 121	24 704	2 403	27 107
Capitaux propres au 1er juillet 2011	5 634		17 852		156	-59	1 121	24 704	2 403	27 107
Augmentation de capital	-38							-38		-38
Affectation du résultat 2010										
Distribution 2011 au titre du résultat 2010									-7	-7
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	-38							-38	-7	-45
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-1 021	-46		-1 067	-67	-1 134
Résultat 2nd semestre 2011							502	502	47	549
Sous-total					-1 021	-46	502	-565	-20	-585
Effet des changements de périmètre			2		-17			-15	5	-10
Variation des taux de conversion			24					24	2	26
Autres variations					-1			-1	2	1
Capitaux propres au 31 décembre 2011	5 596		17 878		-883	-105	1 623	24 109	2 385	26 494
Capitaux propres au 31 décembre 2011 retraité (voir note 1b)	5 596		17 961		-841	-105	1 638	24 249	2 385	26 634
Capitaux propres au 1er janvier 2012	5 596		17 961		-841	-105	1 638	24 249	2 385	26 634
Augmentation de capital	233							233		233
Affectation du résultat 2011			1 638				-1 638			
Distribution 2012 au titre du résultat 2011			-192					-192	-81	-273
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	233		1 446				-1 638	41	-81	-40
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					485	17		502	57	559
Résultat 1er semestre 2012							815	815	100	916
Sous-total					485	17	815	1 317	157	1 474
Effet des changements de périmètre	114		277					391	-187	204
Variation des taux de conversion					13			13	1	14
Autres variations	0		-22		22	0		-1	0	-1
Capitaux propres au 30 juin 2012	5 943		19 662	35	-356	-88	815	26 011	2 275	28 285

(1) Les réserves sont constituées au 30 juin 2012 par la réserve légale pour 211 M€, les réserves statutaires pour 3 231 M€, et les autres réserves pour 16 220 M€.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE

	1er semestre 2012	1er semestre 2011 retraité
Résultat net	916	1 266
Impôt	521	625
Résultat avant impôts	1 437	1 891
+/- Dotations nettes aux amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	240	241
- Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	16	0
+/- Dotations nettes aux provisions	-371	-30
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-2	-40
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	-50	-63
+/- /charges des activités de financement	0	0
+/- Autres mouvements	794	3 907
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	628	4 015
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	173	-595
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	2 340	-1 066
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	-6 529	-7 091
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	3 200	-1 573
- Impôts versés	-152	-571
= Diminution/ nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-968	-10 896
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	1 097	-4 990
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	4 882	1
+/- Flux liés aux immeubles de placement	-165	-14
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-131	-122
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	4 586	-135
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-40	-289
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	3 568	6 773
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	3 528	6 484
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE	5	-165
Augmentation/ nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	9 217	1 193
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	1 097	-4 990
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	4 586	-135
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	3 528	6 484
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	5	-165
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	3 458	5 729
Caisse, banques centrales, CCP	6 025	7 173
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	-2 566	-1 444
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	12 675	6 922
Caisse, banques centrales, CCP	4 783	11 349
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	7 892	-4 426
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	9 217	1 193

Notes relatives aux postes des états financiers

Les notes de l'annexe sont présentées en millions d'euros.

Note 1 : Principes comptables, méthodes d'évaluation et de présentation

1a - Principes et méthodes comptables

Les principes et méthodes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

En application du règlement (CE) 1606/2002 sur l'application des normes comptables internationales et du règlement (CE) 1126/2008 sur leur adoption, les comptes consolidés sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2012. Ce référentiel IFRS comprend les normes IAS 1 à 41, les normes IFRS 1 à 8 et leurs interprétations SIC et IFRIC adoptées à cette date. Aucune norme non adoptée par l'Union Européenne n'est appliquée. Les documents de synthèse sont présentés selon la recommandation CNC 2009-R.04. L'ensemble des normes IAS/IFRS a été mis à jour le 3 novembre 2008 par le règlement 1126/2008 qui a remplacé le règlement 1725/2003.

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 2011 présentés dans le document de référence 2011. 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.

Normes et interprétations applicables au 1er janvier 2012 et non encore appliquées	Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du)	Date d'application UE (exercices ouverts à compter du)	Conséquences de l'application
Amendements IFRS 7 - Disclosures - Transferts of Financial Assets	01/07/2011	01/07/2011	Limitée

1b - Traitement comptable de la participation dans Banco Popular Español- Correction d'erreur

La participation du Groupe dans Banco Popular Español (BPE) est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence pour la première fois à partir de cet arrêté, compte tenu de l'existence d'une influence notable entre le Groupe et BPE. Cette dernière se traduit notamment par une représentation au conseil d'administration de BPE, l'existence d'accords commerciaux entre les réseaux Crédit Mutuel en France et BPE en Espagne et au Portugal, ainsi qu'un partenariat au sein d'une coentreprise bancaire en Espagne.

Ces liens sont établis depuis la fin de l'exercice 2010, aussi ce changement est traité comptablement comme une correction d'erreur au sens de la norme IAS 8. La comptabilisation de la participation dans la BPE selon la méthode de la mise en équivalence a les effets suivants sur le bilan fin 2011 (en millions d'euros) :

	31/12/2011 publié	31/12/2011 retraité
Actifs financiers disponibles à la vente	72 204	71 956
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 671	2 059
Total Actifs	468 333	468 473
Capitaux propres part du Groupe	24 109	24 249
Réserves consolidées	17 878	17 961
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-988	-946
Résultat de l'exercice	1 623	1 638

Au compte de résultat de l'exercice 2011, le retraitement est une augmentation du poste « Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence » de 26,9 millions et une diminution du poste « Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente » de 12,6 millions, soit un impact net positif de 14,3 millions sur le résultat.

Sur le compte de résultat au 30 juin 2011 :

	30/06/2011 publié	30/06/2011 retraité
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	88	82
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	-17	-1
Résultat net	1 256	1 266

La juste valeur de la participation dans BPE au sens du paragraphe 37 de la norme IAS 28 sur la base des cours de bourse est de 164 millions d'euros à fin juin 2012. Un test de dépréciation de la valeur de la participation a été effectué à la clôture par rapport à sa valeur d'utilité estimée, conformément aux dispositions prévues par les normes IAS 39 et IAS 36, conduisant à une dépréciation de 76 millions dans le résultat du 30 juin 2012.

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

Les activités sont les suivantes :

- La banque de détail regroupe le réseau des caisses de Crédit Mutuel CM11, banques régionales du CIC, Targobank Allemagne, Targobank Espagne, Cofidis, Banque Marocaine du Commerce Extérieur ainsi que toutes 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 est constituée par le groupe des Assurances du Crédit Mutuel

- Les activités de financement et de marché regroupent :

- a) le financement des grandes entreprises et des clients institutionnels, les financements spécialisés, l'international et les succursales étrangères ;

- b) 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.

- 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 constituent un pôle d'activité.

- La structure holding rassemble les éléments non affectables à une autre activité (holding) ainsi que les structures de logistique : les holdings intermédiaires, l'immobilier d'exploitation logé dans des entités spécifiques et les entités informatiques.

Les entités consolidées sont affectées en totalité à leur activité principale sur la base de leur contribution aux comptes consolidés. Seules deux entités font exception, le CIC et la BFCM en raison de leur présence dans plusieurs activités. Dans ce cas, les comptes sociaux font l'objet d'une répartition analytique. La répartition du bilan s'effectue de la même façon.

2a - Répartition du compte de résultat par activité

30.06.2012	banque de détail	assurance	financements et marchés	banque privée	capital développement	logistique et holding	inter activités	Total
Produit net bancaire	4 356	639	562	248	72	243	-289	5 831
Frais généraux	-2 959	-186	-154	-167	-17	-586	289	-3 780
Résultat brut d'exploitation	1 397	453	408	81	55	-344	0	2 051
Coût du risque*	-456	0	-49	0		-63		-568
Gains sur autres actifs	6	5		7		-63		-46
Résultat avant impôts	947	457	359	88	55	-470	0	1 437
Impôt sur les sociétés	-329	-167	-136	-21	1	131		-521
Résultat net comptable	618	290	223	67	56	-339	0	916
Minoritaires								100
Résultat net part du groupe								815

30.06.2011 (retraité)	banque de détail	assurance	financements et marchés	banque privée	capital développement	logistique et holding	inter activités	Total
Produit net bancaire	4 645	693	632	233	95	94	-296	6 096
Frais généraux	-2 858	-188	-143	-158	-18	-509	296	-3 579
Résultat brut d'exploitation	1 787	505	489	75	77	-415	0	2 518
Coût du risque	-459	-39	-46	-48		-86		-678
Gains sur autres actifs	42	47		0		-38		51
Résultat avant impôts	1 371	513	443	27	77	-540	0	1 891
Impôt sur les sociétés	-452	-163	-149	-6		145		-625
Résultat net comptable	919	350	293	21	77	-395	0	1 266
Minoritaires								135
Résultat net part du groupe								1 131

* La cession au premier semestre 2012, des titres reçus en échange des titres émis par l'Etat grec et apportés à l'offre d'échange du plan de participation du secteur privé (PSI), a généré un impact négatif de 30 millions d'euros en coût du risque, dont -34 millions d'euros dans la holding et +4 millions d'euros dans les activités de marché.

2b - Répartition du compte de résultat par zone géographique

	30.06.2012				30.06.2011 (retraité)			
	France	Europe hors France	Autres pays*	Total	France	Europe hors France	Autres pays*	Total
Produit net bancaire	4 839	914	78	5 831	4 969	979	148	6 096
Frais généraux	-3 099	-647	-34	-3 780	-2 901	-647	-31	-3 579
Résultat brut d'exploitation	1 740	267	44	2 051	2 068	332	117	2 518
Coût du risque	-358	-181	-30	-568	-374	-260	-44	-678
Gains sur autres actifs **	-53	-9	17	-46	18	19	15	51
Résultat avant impôts	1 329	77	31	1 437	1 711	91	89	1 891
Résultat net global	841	60	15	916	1 129	71	66	1 266
Résultat net part du Groupe	769	31	15	815	1 023	46	62	1 131

* USA, Singapour, Tunisie et Maroc

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

NOTE 3 - Composition du périmètre de consolidation

Le groupe CM10-CIC est devenu CM11-CIC le 1er janvier 2012 avec l'adhésion à la Caisse fédérale de Crédit Mutuel de la Fédération du Crédit Mutuel Anjou. Conformément à l'avis de la Commission bancaire, la société mère du groupe est constituée par les sociétés incluses dans le périmètre de globalisation. Les entités qui la composent sont :

- la Fédération du Crédit Mutuel Centre Est Europe (FCMCEE),
- la Fédération du Crédit Mutuel du Sud-Est (FCMSE),
- la Fédération du Crédit Mutuel d'Ile-de-France (FCMIDF),
- la Fédération du Crédit Mutuel de Savoie-Mont Blanc (FCMSMB),
- la Fédération du Crédit Mutuel Midi-Atlantique (FCMMA),
- la Fédération du Crédit Mutuel Loire-Atlantique (FCMLACO),
- la Fédération du Crédit Mutuel Centre (FCMC),
- la Fédération du Crédit Mutuel Dauphiné-Vivarois (FCMDV),
- la Fédération du Crédit Mutuel Méditerranée (FCMM),
- la Fédération du Crédit Mutuel Normandie (FCMN),
- la Fédération du Crédit Mutuel Anjou (FCMA),
- la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel (CF de CM),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Sud-Est (CRCMSE),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Ile-de-France (CRCMIDF),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel de Savoie-Mont Blanc (CRCMSMB),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Midi-Atlantique (CRCMMA),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Loire-Atlantique (CRCMLACO),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Centre (CRCMC),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Dauphiné-Vivarois (CRCMDV),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Méditerranée (CRCMM),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Normandie (CRCMN),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Anjou (CRMA)
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Centre Est Europe,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Sud-Est,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Ile-de-France,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel de Savoie-Mont Blanc,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Midi-Atlantique,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Loire-Atlantique,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Centre,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Dauphiné-Vivarois,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Méditerranée,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Normandie,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Anjou.

Par rapport au 31 décembre 2011, les changements concernant le périmètre de consolidation sont :

- entrées du périmètre : Caisses Crédit Mutuel Anjou, Caisse Régionale Anjou, Fédération Anjou, BECM Monaco, GEIE Synergie
- fusions, absorptions : CM10 Lavolette Financement avec Factocic qui change de dénomination et devient CM11 Factor, Euro Protection Service avec Euro Protection Surveillance, Cime et Mag avec les Editions de l'Echiquier, RL Voyage avec GRLC, Société d'édition des hebdomadaires et périodiques locaux avec EBRA
- sorties du périmètre : Société Alsacienne de Presse et d'Audiovisuelle

	30.06.2012			31.12.2011		
	Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *	Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *
A. Réseau bancaire						
Banque Européenne du Crédit Mutuel (ex Banque de l'Economie du Commerce et de la Monétique)	100	99	IG	100	99	IG
Banque du Crédit Mutuel Ile-de-France (BCMI)	100	99	IG	100	99	IG
Caisse Agricole du Crédit Mutuel	100	100	IG	100	100	IG
Crédit Industriel et Commercial (CIC)	94	93	IG	94	93	IG
CIC Est	100	93	IG	100	93	IG
CIC Iberbanco	100	99	IG	100	99	IG
CIC Lyonnaise de Banque (LB)	100	93	IG	100	93	IG
CIC Nord-Ouest	100	93	IG	100	93	IG
CIC Ouest	100	93	IG	100	93	IG
CIC Sud Ouest	100	93	IG	100	93	IG
Targobank AG & Co. KGaA	100	99	IG	100	99	IG
Targobank Espagne	50	50	IP	50	49	IP
B. Filiales du réseau bancaire						
Banca Popolare di Milano	7	7	ME	7	6	ME
Bancas	50	50	IP			NC
Banco Popular Español (cf note 1b)	4	4	ME	5	5	ME

	30.06.2012			31.12.2011		
	Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *	Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *
Banque de Tunisie	20	20	ME	20	20	ME
Banque du Groupe Casino	50	50	IP	50	49	IP
Banque Européenne du Crédit Mutuel Monaco	100	99	IG	0	0	NC
Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE)	25	24	ME	25	24	ME
Caisse Centrale du Crédit Mutuel	53	53	ME	49	49	ME
Cartes et crédits à la consommation (ex C2C)	100	99	IG	100	42	IG
CM-CIC Asset Management	90	92	IG	89	90	IG
CM-CIC Bail	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Epargne salariale	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Factor (ex Factocic)	100	91	IG	96	91	IG
CM-CIC Gestion	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Home Loan SFH	100	99	IG	100	99	IG
CM-CIC Laviolette Financement			FU	100	89	IG
CM-CIC Lease	100	96	IG	100	96	IG
CM-CIC Leasing Benelux	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Leasing GmbH	100	93	IG	100	93	IG
Cofidis Argentine	66	28	IG	66	28	IG
Cofidis Belgique	100	42	IG	100	42	IG
Cofidis France	100	42	IG	100	42	IG
Cofidis Italie	100	42	IG	100	42	IG
Cofidis République Tchèque	100	42	IG	100	42	IG
Cofidis Slovaquie	100	42	IG	100	42	IG
Creatis	100	42	IG	100	42	IG
FCT CM-CIC Home loans	100	99	IG	100	99	IG
Monabanq	100	42	IG	100	42	IG
Saint-Pierre SNC	100	93	IG	100	93	IG
SCI La Tréfilère	100	100	IG	100	99	IG
Sofim	100	93	IG	100	93	IG
SOFEMO - Société Fédérative Europ.de Monétique et de Financement	100	97	IG	100	97	IG
Targo Dienstleistungs GmbH	100	99	IG	100	99	IG
Targo Finanzberatung GmbH	100	99	IG	100	99	IG
C. Banques de financement et activités de marché						
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	99	99	IG	99	99	IG
Cigogne Management	100	96	IG	100	95	IG
CM-CIC Securities	100	93	IG	100	93	IG
Diversified Debt Securities SICAV - SIF	100	95	IG	100	94	IG
Divhold	100	95	IG	100	94	IG
Ventadour Investissement	100	99	IG	100	99	IG
D. Banque privée						
Agefor SA Genève	70	65	IG	70	65	IG
Alternative gestion SA Genève	45	58	ME	45	58	ME
Banque de Luxembourg	100	95	IG	100	94	IG
Banque Pasche	100	93	IG	100	93	IG
Banque Pasche (Liechtenstein) AG	53	49	IG	53	49	IG
Banque Pasche Monaco SAM	100	93	IG	100	93	IG
Banque Transatlantique	100	93	IG	100	93	IG
Banque Transatlantique Belgium	100	92	IG	100	92	IG
Banque Transatlantique Luxembourg	100	93	IG	90	90	IG
Banque Transatlantique Singapore Private Ltd	100	93	IG	100	93	IG
Calypso Management Company	70	65	IG	70	65	IG
CIC Suisse	100	93	IG	100	93	IG
Dubly-Douilhet	63	58	IG	63	58	IG
LRM Advisory SA	70	65	IG	70	65	IG
Pasche Bank & Trust Ltd Nassau	100	93	IG	100	93	IG
Pasche Finance SA Fribourg	100	93	IG	100	93	IG
Pasche Fund Management Ltd	100	93	IG	100	93	IG
Pasche International Holding Ltd	100	93	IG	100	93	IG
Pasche SA Montevideo	100	93	IG	100	93	IG
Serficom Brasil Gestao de Recursos Ltda	50	47	IG	50	47	IG
Serficom Family Office Inc	100	93	IG	100	93	IG
Serficom Family Office Brasil Gestao de Recursos Ltda	52	49	IG	52	48	IG
Serficom Family Office SA	100	93	IG	100	93	IG
Serficom Investment Consulting (Shanghai)	100	93	IG	100	93	IG
Serficom Maroc SARL	100	93	IG	100	93	IG
Transatlantique Gestion	100	93	IG	100	93	IG
Valeroso Management Ltd	100	93	IG	100	93	IG
E. Capital développement						
CM-CIC Capital Finance	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Capital Innovation	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Conseil	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Investissement	100	93	IG	100	93	IG
Sudinnova	66	62	IG	66	61	IG
F. Logistique et holding						
Actimut	100	100	IG	100	100	IG
Adepi	100	93	IG	100	93	IG
Carmen Holding Investissement	84	83	IG	84	82	IG
CIC Migrations	100	93	IG	100	93	IG
CIC Participations	100	93	IG	100	93	IG
Cicor	100	93	IG	100	93	IG
Cicoval	100	93	IG	100	93	IG
CM Akquisitions	100	99	IG	100	99	IG
CM-CIC Services	100	100	IG	100	100	IG
CMCP - Crédit Mutuel Cartes de Paiement	59	62	IG	59	61	IG
Cofidis Participations	51	42	IG	51	42	IG
Est Bourgogne Rhone Alpes (EBRA)	100	99	IG	100	99	IG
Efsa	100	93	IG	100	93	IG
Euro-Information	80	79	IG	79	78	IG
Euro-Information Développement	100	79	IG	100	78	IG

	30.06.2012			31.12.2011		
	Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *	Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *
EIP	100	100	IG	100	100	IG
Euro Protection Services			FU	100	83	IG
Euro Protection Surveillance	100	84	IG	100	83	IG
France Est	100	97	IG	100	99	IG
Gesteurop	100	93	IG	100	93	IG
Gestunion 2	100	93	IG	100	93	IG
Gestunion 3	100	93	IG	100	93	IG
Gestunion 4	100	93	IG	100	93	IG
Groupe Républicain Lorrain - GRLC	100	99	IG	100	99	IG
Impex Finance	100	93	IG	100	93	IG
L'Est Républicain	92	91	IG	92	90	IG
Marsovalor	100	93	IG	100	93	IG
NRJ Mobile	95	75	IG	95	74	IG
Pargestion 2	100	93	IG	100	93	IG
Pargestion 4	100	93	IG	100	93	IG
Placinvest	100	93	IG	100	93	IG
Société Civile de Gestion des Parts dans l'Alsace - SCGPA	100	100	IG	100	99	IG
Société Française d'Édition de Journaux et d'Imprimés Commerciaux "l'Alsace"- SFEJIC	99	98	IG	99	97	IG
Sofiholding 2	100	93	IG	100	93	IG
Sofiholding 3	100	93	IG	100	93	IG
Sofiholding 4	100	93	IG	100	93	IG
Sofinaction	100	93	IG	100	93	IG
Targo Akademie	100	99	IG	100	99	IG
Targo Deutschland GmbH	100	99	IG	100	99	IG
Targo IT Consulting GmbH	100	99	IG	100	99	IG
Targo Management AG	100	99	IG	100	99	IG
Targo Realty Services GmbH	100	99	IG	100	99	IG
Ufigestion 2	100	93	IG	100	93	IG
Ugépar Service	100	93	IG	100	93	IG
Valimar 2	100	93	IG	100	93	IG
Valimar 4	100	93	IG	100	93	IG
VTP 1	100	93	IG	100	93	IG
VTP 5	100	93	IG	100	93	IG
G. Sociétés d'assurance						
ACM GIE	100	86	IG	100	84	IG
ACM IARD	96	83	IG	96	81	IG
ACM Nord IARD	49	42	ME	49	41	ME
ACM Services	100	86	IG	100	84	IG
ACM Vie	100	86	IG	100	84	IG
ACM Vie, Société d'Assurance Mutuelle	100	100	IG	100	100	IG
Astree	30	26	ME	30	25	ME
Atlancourtage	100	86	IG	100	84	IG
Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM)	88	86	IG	86	84	IG
ICM Life	100	86	IG	100	84	IG
Immobilière ACM	100	86	IG	100	84	IG
MTRL	100	100	IG	100	100	IG
Partners	100	86	IG	100	84	IG
Procourtage	100	86	IG	100	84	IG
RMA Watanya	22	19	ME	22	18	ME
Serenis Assurances	100	86	IG	100	84	IG
Serenis Vie	100	86	IG	100	84	IG
Royal Automobile Club de Catalogne	49	42	ME	49	41	ME
Voy Mediation	90	76	IG	90	74	IG
H. Autres sociétés						
Affiches d'Alsace Lorraine	100	89	IG	100	88	IG
Agence Générale d'Informations régionales	100	97	IG	100	95	IG
Alsace Média Participation	100	89	IG	100	88	IG
Alsatic	80	71	IG	80	70	IG
Alsacienne de Portage des DNA	100	89	IG	100	88	IG
A. Télé	69	49	IG	69	48	IG
Cime & mag			FU	100	97	IG
CM-CIC Immobilier	99	99	IG	99	99	IG
Dernières Nouvelles d'Alsace	99	89	IG	99	88	IG
Dernières Nouvelles de Colmar	100	89	IG	100	88	IG
Distripub	100	98	IG	100	97	IG
Documents AP	100	99	IG	100	99	IG
Est imprimerie	100	96	IG	100	95	IG
Est Bourgogne Médias	100	99	IG	100	99	IG
Europe Régie	66	65	IG	66	64	IG
Foncière Massena	100	86	IG	100	83	IG
France Régie	100	89	IG	100	88	IG
GEIE Synergie	100	42	IG			NC
Groupe Progrès	100	99	IG	100	99	IG
Groupe Républicain Lorrain Imprimeries - GRLI	100	99	IG	100	99	IG
Immocity	100	99	IG	100	99	IG
Imprimerie Michel	100	99	IG	100	99	IG
Interprint	100	99	IG	100	99	IG
Jean Bozzi Communication	100	99	IG	100	99	IG
Journal de la Haute Marne	50	45	ME	50	45	ME
La Liberté de l'Est	97	88	IG	96	91	IG
La Tribune	100	99	IG	100	99	IG
L'Alsace	100	98	IG	100	97	IG
L'Alsace Magazines Editions - L'Ame	100	98	IG	100	97	IG
Le Dauphiné Libéré	100	99	IG	100	99	IG
Le Républicain Lorrain	100	99	IG	100	99	IG
Les Editions de l'échiquier	100	98	IG	100	97	IG
Lumedia	50	50	IP	50	49	IP
Massena Property	100	86	IG	100	84	IG
Massimob	100	83	IG	100	81	IG
Mediaportage	100	98	IG	100	97	IG

	30.06.2012			31.12.2011		
	Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *	Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *
Presse Diffusion	100	99	IG	100	99	IG
Promopresse	100	99	IG	100	99	IG
Publicité Moderne	100	91	IG	100	90	IG
Publiprint Dauphiné	100	99	IG	100	99	IG
Publiprint Province n° 1	100	99	IG	100	99	IG
Républicain Lorrain - TV news	100	99	IG	100	99	IG
Républicain Lorrain Communication	100	99	IG	100	99	IG
Républicain Lorrain Voyages			FU	100	99	IG
Roto Offset Imprimerie	100	98	IG	100	97	IG
SCI ACM (ex SCI ADS)	100	86	IG	100	84	IG
SCI Alsace	90	88	IG	90	88	IG
SCI Ecriture	100	98	IG	100	97	IG
SCI Gutenberg	100	99	IG	100	99	IG
SCI Le Progrès Confluence	100	99	IG	100	99	IG
SCI Roseau d'or	100	98	IG	100	97	IG
SDV Plurimédia	20	18	ME	20	18	ME
Société Alsacienne de Presse et d'Audiovisuelle			NC	60	53	IG
Société d'édition de l'hebdomadaire du Louhannais et du Jura	100	99	IG	100	99	IG
Société d'édition des hebdomadaires et périodiques locaux			FU	100	98	IG
Sofiliest	100	91	IG	100	95	IG
Société de Presse Investissement (SPI)	100	90	IG	100	89	IG
Top Est 88	100	91	IG	100	46	IG

* Méthode :
IG = Intégration Globale
IP = Intégration Proportionnelle
ME = Mise en Equivalence
NC = Non Consolidée
FU = Fusionnée

NOTE 4 - Caisse, Banques centrales

4a - Prêts et créances sur les établissements de crédit

	30.06.2012	31.12.2011
Caisse, Banques centrales		
Banques centrales	4 234	5 431
dont réserves obligatoires	1 765	1 898
Caisse	908	875
TOTAL	5 143	6 307
Prêts et créances sur les établissements de crédit		
Comptes réseau Crédit Mutuel (1)	21 025	19 186
Autres comptes ordinaires	1 930	1 820
Prêts	13 987	7 105
Autres créances	2 844	4 451
Titres non cotés sur un marché actif	2 773	3 672
Pensions	2 510	1 141
Créances dépréciées sur base individuelle	1 062	1 099
Créances rattachées	276	439
Provisions pour dépréciation	-316	-310
TOTAL	46 091	38 603

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

4b - Dettes envers les établissements de crédit

	30.06.2012	31.12.2011
Banques centrales		
Dettes envers les établissements de crédit	360	282
Autres comptes ordinaires	1 935	1 477
Emprunts	27 249	27 597
Autres dettes	1 780	4 692
Pensions	2 853	2 573
Dettes rattachées	118	83
TOTAL	34 294	36 704

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

5a - Actifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2012			31.12.2011		
	Juste valeur sur			Juste valeur sur		
	Transaction	option	Total	Transaction	option	Total
. Titres	17 189	16 459	33 648	13 860	14 745	28 605
- Effets publics	986	1	987	1 409	24	1 433
- Obligations et autres titres à revenu fixe	14 947	3 543	18 490	11 977	3 172	15 149
. Cotés	14 947	2 851	17 798	11 977	3 083	15 060
. Non cotés	0	692	692	0	88	88
- Actions et autres titres à revenu variable	1 256	12 915	14 171	473	11 550	12 023
. Cotés	1 256	11 146	12 402	473	9 822	10 295
. Non cotés	0	1 769	1 769	0	1 728	1 728
. Instruments dérivés de transaction	2 089	0	2 089	2 359	0	2 359
. Autres actifs financiers		8 437	8 437		7 100	7 100
dont pensions		8 435	8 435		7 096	7 096
TOTAL	19 278	24 896	44 174	16 219	21 845	38 063

5b - Passifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2012	31.12.2011
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	6 765	6 642
Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat	23 743	24 367
TOTAL	30 508	31 009

Passifs financiers détenus à des fins de transaction

	30.06.2012	31.12.2011
.Vente à découvert de titres	1 015	1 087
- Effets publics	1	0
- Obligations et autres titres à revenu fixe	434	641
- Actions et autres titres à revenu variable	581	447
. Instruments dérivés de transaction	4 784	4 752
. Autres passifs financiers détenus à des fins de transaction	966	802
TOTAL	6 765	6 642

Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat

	30.06.2012			31.12.2011		
	Valeur Comptable	Montant dû à l'échéance	Ecart	Valeur Comptable	Montant dû à l'échéance	Ecart
. Titres émis	126	126	0	60	60	0
. Dettes interbancaires	23 323	23 319	4	23 691	23 679	12
. Dettes envers la clientèle	294	294	0	615	615	0
TOTAL	23 743	23 739	4	24 367	24 354	13

5c - Hiérarchie de la Juste Valeur

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Disponibles à la vente	68 750	1 074	1 616	71 440
- Effets publics et valeurs assimilées - DALV	14 355	96	0	14 451
- Obligations et autres titres à revenu fixe - DALV	47 848	855	495	49 198
- Actions et autres titres à revenu variable - DALV	5 554	0	142	5 696
- Participations et ATDLT - DALV	960	10	652	1 622
- Parts entreprises liées - DALV	34	113	327	474
Transaction / JVO	23 418	17 294	3 462	44 174
- Effets publics et valeurs assimilées - Transaction	691	295	0	986
- Effets publics et valeurs assimilées - Juste valeur sur option	1	0	0	1
- Obligations et autres titres à revenu fixe - Transaction	8 922	5 038	987	14 947
- Obligations et autres titres à revenu fixe - Juste valeur sur option	2 310	1 231	2	3 543
- Actions et autres titres à revenu variable - Transaction	1 242	0	14	1 256
- Actions et autres titres à revenu variable - Juste valeur sur option	10 667	432	1 816	12 915
- Prêts et créances sur établissements de crédit - Juste valeur sur option	0	4 475	0	4 475
- Prêts et créances sur la clientèle - Juste valeur sur option	0	3 962	0	3 962
- Dérivés et autres actifs financiers - Transaction	16	1 861	212	2 089
- Dérivés et autres actifs financiers - Juste valeur sur option	0	1 105	0	1 105
Instruments dérivés de couverture	0	1 105	0	1 105
Total	92 600	19 473	4 647	116 720
Passifs financiers				
Transaction / JVO	1 987	28 389	132	30 508
- Dettes envers les établissements de crédit - Juste valeur sur option	0	23 323	0	23 323
- Dettes envers la clientèle - Juste valeur sur option	0	294	0	294
- Dettes représentées par un titre - Juste valeur sur option	0	126	0	126
- Dettes subordonnées - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Dérivés et autres passifs financiers - Transaction	1 987	4 646	132	6 765
- Dérivés et autres passifs financiers - Juste valeur sur option	0	2 658	1 031	3 689
Instruments dérivés de couverture	0	2 658	1 031	3 689
Total	1 987	31 047	1 163	34 197

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

- niveau 1 : Utilisation du cours de bourse. Dans les activités de marché, concerne les titres de créance cotés par au moins quatre contributeurs et les dérivés cotés sur un marché organisé.
- niveau 2 : Utilisation de techniques de valorisation basées principalement à partir de données observables ; sont dans ce niveau, dans les activités de marché, les titres de créance cotés par deux ou trois contributeurs et les dérivés de gré à gré non présents dans le niveau 3.
- niveau 3 : Utilisation de techniques de valorisation basées principalement à partir de données non observables. Y figurent les actions non cotées, et dans les activités de marché, les titres de créance cotés par un seul contributeur et les dérivés utilisant principalement des paramètres non observables.

NOTE 6 - Couverture

6a - Instruments dérivés de couverture

	30.06.2012		31.12.2011	
	Actif	Passif	Actif	Passif
. couverture de flux de trésorerie (Cash flow Hedge)	7	51	5	44
. couverture de juste valeur (variation enregistrée en résultat)	1 098	3 638	929	3 879
TOTAL	1 105	3 689	935	3 923

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.

6b - Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux

	Juste valeur 30.06.2012	Juste valeur 31.12.2011	Variation de juste valeur
Juste valeur du risque de taux d'intérêt par portefeuilles			
. d'actifs financiers	800	738	62
. de passifs financiers	-3 254	-2 813	-442

6c - Analyse des instruments dérivés

	30.06.2012			31.12.2011		
	Notionnel	Actif	Passif	Notionnel	Actif	Passif
Instruments dérivés de transaction						
<i>Instrument de taux</i>						
Swaps	381 124	1 390	4 064	360 202	1 362	3 952
Autres contrats fermes	6 540	5	0	8 394	4	1
Options et instruments conditionnels	25 970	121	204	32 039	117	121
<i>Instrument de change</i>						
Swaps	82 653	21	79	84 374	41	77
Autres contrats fermes	13 474	113	90	17 422	172	116
Options et instruments conditionnels	22 827	111	112	17 493	195	195
<i>Autres que taux et change</i>						
Swaps	13 256	252	159	16 567	374	242
Autres contrats fermes	2 145	0	0	1 951	0	0
Options et instruments conditionnels	1 626	76	76	788	95	48
Sous-total	549 615	2 089	4 784	539 229	2 359	4 752
Instruments dérivés de couverture						
<i>couverture de Fair Value Hedge</i>						
Swaps	72 981	1 098	3 638	74 351	929	3 879
Options et instruments conditionnels	5	0	0	5	0	0
<i>couverture de Cash Flow Hedge</i>						
Swaps	162	7	47	157	4	39
Autres contrats fermes	0	0	3	0	0	4
Options et instruments conditionnels	0	0	0	0	1	0
Sous-total	73 147	1 105	3 689	74 513	935	3 923
TOTAL	622 762	3 194	8 473	613 743	3 294	8 675

NOTE 7 - Actifs financiers disponibles à la vente

7a - Actifs financiers disponibles à la vente

	30.06.2012	31.12.2011
. Effets publics	14 266	15 148
. Obligations et autres titres à revenu fixe	49 114	48 959
- Cotés	48 423	48 237
- Non cotés	691	723
. Actions et autres titres à revenu variable	5 734	5 283
- Cotés	5 527	5 101
- Non cotés	207	182
. Titres immobilisés	2 058	2 244
- Titres de participations	1 352	1 529
- Autres titres détenus à long terme	266	277
- Parts dans les entreprises liées	436	435
- Titres prêtés	4	3
. Créances rattachées	268	322
TOTAL	71 440	71 956
<i>Dont plus/moins values latentes sur obligations et autres titres à revenus fixe et sur effets publics comptabilisées directement en capitaux propres</i>	-800	-1 314
<i>Dont plus/moins values latentes sur actions et autres titres à revenu variable et sur titres immobilisés comptabilisées directement en capitaux propres</i>	477	385
<i>Dont dépréciations des obligations et autres titres à revenu fixe</i>	-101	-713
<i>Dont dépréciations des actions et autres titres à revenu variable et des titres immobilisés</i>	-2 374	-2 286

7b - Exposition au risque souverain

Les titres émis par l'Etat grec ont été apportés à l'offre d'échange du plan de participation du secteur privé (PSI). Les titres reçus en échange ont été cédés sur la marché. Au 30 juin 2012, il n'y a plus d'exposition sur l'Etat grec. Cette opération s'est traduite par une perte constatée en coût du risque de 30 millions d'euros.

Les Etats irlandais et portugais ont bénéficié d'un plan de soutien de l'Union Européenne et du FMI, la dégradation de leurs comptes publics ne leur permettant plus de lever les fonds nécessaires à leur financement, en raison de la défiance des marchés. A ce stade, le recouvrement prévisionnel de la dette de ces deux Etats ne paraît pas compromis et ne justifie donc pas la constatation d'une dépréciation.

Pays bénéficiant d'un plan de soutien

	30.06.2012		31.12.2011	
	Portugal	Irlande	Portugal	Irlande
Expositions nettes				
Actifs à la juste valeur par résultat	48		50	
Actifs disponibles à la vente	80	102	104	99
Actifs détenus jusqu'à l'échéance				
TOTAL	128	102	154	99

* Les montants des expositions nettes s'entendent après prise en compte de la participation aux bénéfices des assurés pour la partie assurance.

Autres expositions souveraines du portefeuille bancaire

	30.06.2012		31.12.2011	
	Espagne	Italie	Espagne	Italie
Expositions nettes au 30 juin 2012				
Actifs à la juste valeur par résultat	108	69	131	99
Actifs disponibles à la vente	106	4 607	130	4 396
Actifs détenus jusqu'à l'échéance				
TOTAL	214	4 676	261	4 495

Activités de marchés en valeur de marché, autres métiers en valeur nominale. Les encours sont présentés nets de CDS.

NOTE 8 - Clientèle

8a - Prêts et créances sur la clientèle

	30.06.2012	31.12.2011
Créances saines	256 346	251 674
. Créances commerciales	5 034	5 158
. Autres concours à la clientèle	250 414	245 553
- crédits à l'habitat	139 892	137 216
- autres concours et créances diverses dont pensions	110 522	108 337
. Créances rattachées	611	592
. Titres non cotés sur un marché actif	286	371
Créances d'assurance et réassurance	195	167
Créances dépréciées sur base individuelle	11 112	11 154
Créances brutes	267 653	262 995
Provisions individuelles	-6 793	-6 896
Provisions collectives	-575	-526
SOUS TOTAL I	260 285	255 573
Location financement (investissement net)	8 664	8 475
. Mobilier	5 406	5 315
. Immobilier	3 082	2 979
. Créances dépréciées sur base individuelle	176	181
Provisions pour dépréciation	-137	-142
SOUS TOTAL II	8 527	8 333
TOTAL	268 812	263 906
dont prêts participatifs	12	10
dont prêts subordonnés	20	22

Opérations de location financement avec la clientèle

	31.12.2011	Acquisition	Cession	Autres	30.06.2012
Valeur brute comptable	8 475	772	-543	-40	8 664
Dépréciations des loyers non recouvrables	-142	-16	21	0	-137
Valeur nette comptable	8 333	756	-522	-40	8 527

8b - Dettes envers la clientèle

	30.06.2012	31.12.2011
. Comptes d'épargne à régime spécial	87 800	81 566
- à vue	62 188	56 408
- à terme	25 611	25 159
. Dettes rattachées sur comptes d'épargne	1 027	44
Sous-total	88 827	81 610
. Comptes à vue	58 223	59 368
. Comptes et emprunts à terme	59 308	58 211
. Pensions	276	151
. Dettes rattachées	692	662
. Dettes d'assurance et de réassurance	180	84
Sous-total	118 679	118 476
TOTAL	207 506	200 086

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

	30.06.2012	31.12.2011
. Titres	13 397	16 195
- Effets publics	0	97
- Obligations et autres titres à revenu fixe	13 397	16 098
. Cotés	13 332	11 178
. Non cotés	65	4 920
. Créances rattachées	15	13
TOTAL BRUT	13 411	16 208
dont actifs dépréciés	25	121
Provisions pour dépréciation	-13	-87
TOTAL NET	13 398	16 121

NOTE 10 - Variation des dépréciations

	31.12.2011	Dotations	Reprise	Autres	30.06.2012
Prêts et créances Etablissements de crédit	-310	-21	23	-8	-316
Prêts et créances sur la clientèle	-7 564	-778	876	-38	-7 505
Titres en AFS "disponibles à la vente"	-2 999	-147	653	18	-2 475
Titres en HTM "détenus jusqu'à l'échéance"	-87	0	74	0	-13
TOTAL	-10 960	-946	1 626	-28	-10 309

NOTE 11 - Note sur les expositions liées à la crise financière

Il est présenté ci-après les expositions liées à la crise financière.

Les portefeuilles ont été valorisés en prix de marché à partir de données externes venant des marchés organisés, des principaux brokers ou, lorsqu'aucun prix n'était disponible, à partir de titres comparables cotés sur le marché.

Synthèse	Valeur comptable	
	30.06.2012	31.12.2011
RMBS	2 855	3 985
CMBS	369	366
CLO	1 107	1 543
Autres ABS	616	897
CLO couverts par des CDS	701	721
Autres ABS couverts par des CDS	26	28
Lignes de liquidité des programmes ABCP	321	351
TOTAL	5 994	7 890

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

Expositions au 30/06/2012	RMBS	CMBS	CLO	Autres ABS	Total
Trading	958	298		387	1 643
AFS	668	72	185	88	1 012
Loans	1 228		922	141	2 291
TOTAL	2 855	369	1 107	616	4 947
France	3	2		366	371
Espagne	112		5	102	220
Royaume Uni	436	17		51	504
Europe hors France, Espagne, Royaume Uni	792	65	686	71	1 615
USA	1 395	278	415	26	2 115
Autres	116	6			123
TOTAL	2 855	369	1 107	616	4 947
US Agencies	491				491
AAA	614	269	295	318	1 496
AA	513	17	717	145	1 393
A	125	79	62	88	354
BBB	72		14	15	101
BB	156		18	21	195
Inférieur ou égal à B	884	4		30	918
Non noté					0
TOTAL	2 855	369	1 107	616	4 947
Origination 2005 et avant	560	130	3	43	735
Origination 2006	655	94	359	59	1 168
Origination 2007	931	140	414	76	1 561
Origination depuis 2008	707	6	331	438	1 483
TOTAL	2 855	369	1 107	616	4 947

Expositions au 31/12/2011	RMBS	CMBS	CLO	Autres ABS	Total
Trading	1 173	353	26	366	1 918
AFS	966	13	192	227	1 399
Loans	1 845	0	1 325	304	3 474
TOTAL	3 985	366	1 543	897	6 791
France	14	2	0	354	369
Espagne	305	0	20	206	531
Royaume Uni	413	30	0	52	496
Europe hors France, Espagne, Royaume Uni	1 306	0	694	144	2 144
USA	1 795	320	828	121	3 064
Autres	151	13	0	21	186
TOTAL	3 985	366	1 543	897	6 791
US Agencies	521	0	0	0	521
AAA	1 560	303	716	421	3 001
AA	187	30	737	107	1 062
A	242	23	51	98	413
BBB	145	2	26	121	294
BB	119	0	12	20	151
Inférieur ou égal à B	1 211	8	0	131	1 350
Non noté	0	0	0	0	0
TOTAL	3 985	366	1 543	897	6 791
Origination 2005 et avant	943	28	39	207	1 217
Origination 2006	1 153	119	595	112	1 979
Origination 2007	1 125	174	550	183	2 032
Origination depuis 2008	764	45	358	396	1 563
TOTAL	3 985	366	1 543	897	6 791

NOTE 12 - Impôts

12a - Impôts courants

	30.06.2012	31.12.2011
Actif (par résultat)	1 226	1 607
Passif (par résultat)	657	561

12b - Impôts différés

	30.06.2012	31.12.2011
Actif (par résultat)	984	950
Actif (par capitaux propres)	618	805
Passif (par résultat)	645	645
Passif (par capitaux propres)	297	197

NOTE 13 - Comptes de régularisation, actifs et passifs divers

13a - Comptes de régularisation et actifs divers

	30.06.2012	31.12.2011
Comptes de régularisation actif		
Valeurs reçues à l'encaissement	578	604
Comptes d'ajustement sur devises	271	334
Produits à recevoir	475	513
Comptes de régularisation divers	2 010	1 911
Sous-total	3 334	3 362
Autres actifs		
Comptes de règlement sur opérations sur titres	146	111
Dépôts de garantie versés	8 563	7 646
Débiteurs divers	5 946	5 760
Stocks et assimilés	37	42
Autres emplois divers	15	13
Sous-total	14 708	13 571
Autres actifs d'assurance		
Provisions techniques - Part des réassureurs	254	255
Autres	91	84
Sous-total	345	339
TOTAL	18 387	17 272

13b - Comptes de régularisation et passifs divers

	30.06.2012	31.12.2011
Comptes de régularisation passif		
Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement	526	453
Comptes d'ajustement sur devises	190	349
Charges à payer	1 036	874
Produits constatés d'avance	1 642	1 623
Comptes de régularisation divers	6 237	2 514
Sous-total	9 631	5 814
Autres passifs		
Comptes de règlement sur opérations sur titres	119	84
Versements restant à effectuer sur titres	105	53
Créditeurs divers	4 384	3 929
Sous-total	4 608	4 066
Autres passifs d'assurance		
Dépôts et cautionnements reçus	157	150
Sous-total	157	150
TOTAL	14 396	10 030

NOTE 14 - Participation dans les entreprises mises en équivalence

Quote-part dans le résultat net des entreprises MEE

		30.06.2012			31.12.2011		
		QP détenue	Valeur de MEE	QP de résultat	QP détenue	Valeur de MEE	QP de résultat
ACM Nord	Non coté	49,00%	17	1	49,00%	19	3
ASTREE Assurance	Cotée	30,00%	18	1	30,00%	18	-1
Banca Popolare di Milano (1)	Cotée	6,99%	160	-23	6,99%	196	-31
Banque de Tunisie	Cotée	20,00%	50	3	20,00%	52	6
Banque Marocaine du Commerce Extérieur	Cotée	24,64%	842	12	24,64%	831	21
Banco Popular Español (cf note 1b)	Cotée	4,49%	377	-60	5,03%	388	15
CCCM	Non coté	52,55%	211	5	49,46%	192	4
RMA Watanya	Non coté	22,02%	285	0	22,02%	298	16
Royal Automobile Club de Catalogne	Non coté	48,99%	62	2	48,99%	62	-13
Autres participations	Non coté		3	0		3	0
TOTAL			2 024	-58		2 059	21

(1) Au cours de la période, le groupe a constaté en résultat sa quote-part dans le résultat de BPM. Le résultat de BPM a été fortement déficitaire au 4ème trimestre 2011 et cette perte a été annoncée après l'arrêté des comptes 2011 de sorte qu'elle se retrouve dans le résultat du 1er semestre 2012.

NOTE 15 - Immeubles de placement

	31.12.2011	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2012
Coût historique	1 121	173	-9	3	1 287
Amortissement et dépréciation	-212	-24	1	12	-222
Montant net	909	149	-8	15	1 065

NOTE 16 - Immobilisations corporelles et incorporelles

16a - Immobilisations corporelles

	31.12.2011	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2012
Coût historique					
Terrains d'exploitation	449	1	-5	1	446
Constructions d'exploitation	4 120	65	-20	30	4 195
Autres immobilisations corporelles	2 298	92	-52	3	2 341
TOTAL	6 866	158	-77	34	6 982
Amortissement et dépréciation					
Terrains d'exploitation	-3	0	0	0	-3
Constructions d'exploitation	-2 188	-100	16	8	-2 264
Autres immobilisations corporelles	-1 734	-85	22	-37	-1 835
TOTAL	-3 926	-184	38	-29	-4 102
TOTAL - Montant net	2 940	-26	-39	5	2 880

16 b - Immobilisations incorporelles

	31.12.2011	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2012
Coût historique					
. Immobilisations générées en interne	15	0	-1	0	15
. Immobilisations acquises	1 670	25	-12	0	1 684
- logiciels	476	4	-8	0	471
- autres	1 194	21	-4	1	1 212
TOTAL	1 685	25	-13	0	1 698
Amortissement et dépréciation					
. Immobilisations acquises	-682	-72	10	-2	-746
- logiciels	-248	-32	9	1	-271
- autres	-433	-40	1	-3	-475
TOTAL	-682	-72	10	-2	-746
Montant net	1 004	-47	-2	-2	953

NOTE 17 - Ecart d'acquisition

	31.12.2011	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2012
Ecart d'acquisition brut (1)	4 480	0		1	4 481
Dépréciations	-182		0	0	-182
Ecart d'acquisition net	4 298	0	0	1	4 299

(1) Les autres variations résultent de la variation des taux de change pour 1 million d'euros.

Filiales	Valeur de l'EA au 31.12.2011	Augmentation	Diminution	Variation dépréciation	Autres variations	Valeur de l'EA au 30.06.2012
Targobank Allemagne	2763					2 763
Crédit Industriel et Commercial (CIC)	497					497
Cofidis Participations	378					378
Targobank Espagne (ex Banco Popular Hipotecario)	183					183
NRJ Mobile	78					78
CIC Private Banking - Banque Pasche	52				1	53
Banque Casino	27					27
CM-CIC Investissement	21					21
Monabanq	17					17
CIC Iberbanco	15					15
Banque de Luxembourg	13					13
Banque Transatlantique	6					6
Transatlantique Gestion	5					5
Autres	242					242
TOTAL	4 298	0	0	0	1	4 299

Les écarts d'acquisition font l'objet d'une revue détaillée en fin d'exercice afin de contrôler s'il ya lieu de procéder à des dépréciations définitives. Cette revue consiste selon les situations :
- à vérifier que la valeur de transaction la plus récente est au dessus de la valeur comptable, ou
- à vérifier que les hypothèses de valorisation utilisées lors de l'acquisition sont toujours d'actualité.

NOTE 18 - Dettes représentées par un titre

	30.06.2012	31.12.2011
Bons de caisse	833	744
TMI & TCN	45 055	46 601
Emprunts obligataires	42 764	38 755
Dettes rattachées	1 039	1 128
TOTAL	89 691	87 227

NOTE 19 - Provisions techniques des contrats d'assurance

	30.06.2012	31.12.2011
Vie	59 912	57 542
Non vie	2 140	2 084
Unités de compte	6 106	6 135
Autres	239	199
TOTAL	68 397	65 960
<i>Dont participation aux bénéfices différée passive</i>	2 702	1 838
Part des réassureurs dans les provisions techniques	254	255
TOTAL - Provisions techniques nettes	68 143	65 705

NOTE 20 - Provisions

	31.12.2011	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice (provision utilisée)	Reprises de l'exercice (provision non utilisée)	Autres variations	30.06.2012
Provisions pour risques	395	39	-24	-37	2	374
Sur engagements par signature	139	25	-4	-31	20	149
Sur engagements de financement et de garantie	0	0	0	0	0	0
Sur risques pays	18	0	0	0	0	18
Provision pour impôt	65	6	-16	0	-1	54
Provisions pour litiges	147	4	-2	-4	-18	127
Provision pour risques sur créances diverses	26	4	-2	-2	1	26
Autres provisions	748	46	-33	-40	4	725
Provision pour épargne logement	105	0	-11	-13	2	83
Provisions pour éventualités diverses	365	45	-23	-5	1	383
Autres provisions	278	1	1	-22	1	259
Provisions pour engagements de retraite	604	50	-4	0	-1	648
Engagements de retraite à prestations définies et assimilés hors caisses de retraite						
Indemnités de fin de carrière*	407	45	-1	0	-3	447
Compléments de retraite	103	5	-3	0	-1	104
Primes liées aux médailles du travail (autres avantages à long terme)	82	0	0	0	0	82
sous-total comptabilisé	592	50	-4	0	-4	634
Retraites complémentaires à prestations définies assurées par les caisses de retraite du groupe						
Provision de l'insuffisance de réserve des caisses de retraite	11	0	0	0	2	13
Juste valeur des actifs						
sous-total comptabilisé	11	0	0	0	2	13
TOTAL	1 747	135	-61	-77	4	1 747

* Une charge totale de 63 millions d'euros a été constatée dans l'exercice au niveau des indemnités de fin de carrière suite à la mise à jour du taux d'actualisation (IBOXX).

NOTE 21 - Dettes subordonnées

	30.06.2012	31.12.2011
Dettes subordonnées	4 812	4 947
Emprunts participatifs	34	39
Dettes subordonnées à durée indéterminée	1 463	1 463
Autres dettes	3	19
Dettes rattachées	229	96
TOTAL	6 542	6 563

Principales dettes subordonnées

en M€	Type	Date Emission	Montant Emission	Montant fin d'exercice (1)	Taux	Echéance
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	19.07.2001	700 M€	591 M€	6,50	19.07.2013
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	30.09.2003	800 M€	791 M€	5,00	30.09.2015
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	18.12.2007	300 M€	300 M€	5,10	18.12.2015
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	16.06.2008	300 M€	300 M€	5,50	16.06.2016
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	16.12.2008	500 M€	500 M€	6,10	16.12.2016
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	06.12.2011	1000 M€	1000 M€	5,30	06.12.2018
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	22.10.2010	1000 M€	926 M€	4,00	22.10.2020
CIC	Participatif	28.05.1985	137 M€	18 M€	(2)	(3)
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSS	15.12.2004	750 M€	749 M€	(4)	indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSS	25.02.2005	250 M€	250 M€	(5)	indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSS	28.04.2005	404 M€	390 M€	(6)	indéterminé

(1) Montants nets d'intra-groupe

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

(3) 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

(4) CMS 10 ans ISDA CIC + 10 points de base

(5) CMS 10 ans ISDA + 10 points de base

(6) Taux fixe 4,471 jusqu'au 28/10/2015, puis EURIBOR 3M + 185 points de base.

NOTE 22 - Capitaux propres

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

	30.06.2012	31.12.2011
. Capital et réserves liées au capital	5 943	5 596
- Capital	5 943	5 596
. Réserves consolidées	19 662	17 961
- Réserves réglementées	7	7
- Réserves de conversion	0	20
- Autres réserves (dont effets liés à la première application)	19 549	17 896
- Report à nouveau	106	38
. Résultat de l'exercice	815	1 638
TOTAL	26 420	25 195

Les Caisses de Crédit Mutuel ont un capital social constitué :

- de parts A inaccessibles,
- de parts B négociables,
- de parts P à intérêts prioritaires.

Les parts B ne peuvent être souscrites que par les sociétaires détenant au minimum une part A. Les statuts des caisses locales limitent la souscription de parts B par un même sociétaire à 50 000 euros (à l'exception du réinvestissement du dividende versé en parts B). Conformément à la loi du 10 septembre 1947, le capital ne peut être inférieur, suite à des retraits d'apports, au quart du montant le plus élevé atteint par le capital par le passé.

Le régime de rachat des parts B diffère selon qu'elles aient été souscrites avant ou après le 31 décembre 1988 :

- les parts souscrites jusqu'au 31 décembre 1988 peuvent être remboursées sur demande du sociétaire pour le 1er janvier de chaque année. Ce remboursement, qui s'effectue sous réserve du respect des dispositions réglementant la diminution du capital, est subordonné à un préavis minimal de 3 mois.
- les parts souscrites à compter du 1er janvier 1989 peuvent être remboursées sur demande du sociétaire en observant un préavis de 5 ans, sauf en cas de mariage, de décès ou de chômage. Ces opérations sont également soumises au respect des dispositions réglementant la diminution du capital.

La caisse peut, sur décision du conseil d'administration et en accord avec le conseil de surveillance, dans les mêmes conditions, rembourser tout ou partie des parts de cette catégorie.

Les parts P à intérêts prioritaires sont émises d'une part, par la caisse régionale du Crédit Mutuel de Normandie, et d'autre part par la caisse de crédit mutuel « Cautionnement Mutuel de l'Habitat », société de caution mutuelle de crédits qui a émis depuis 1999 des parts sociales à intérêts prioritaires dont la souscription est réservée aux distributeurs de crédits cautionnés hors groupe CM11.

Au 30 juin 2012, le capital des Caisses de Crédit Mutuel se répartit comme suit :

- 177,9 millions d'euros au titre des parts A, contre 175,8 millions d'euros au 31 décembre 2011,
- 5 725,4 millions d'euros au titre des parts B et assimilées, contre 5 372,9 millions d'euros au 31 décembre 2011,
- 39,9 millions d'euros au titre des parts P, contre 47,4 millions d'euros au 31 décembre 2011.

22b - Gains ou pertes latents ou différés

	30.06.2012	31.12.2011
Gains ou pertes latents ou différés* liés aux :		
. Actifs disponibles à la vente		
- actions	488	385
- obligations	-800	-1 314
. Dérivés de couverture (CFH)	-110	-105
. Ecart de conversion	-11	0
. Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	21	28
TOTAL	-412	-1 006
dont part du groupe	-410	-946
dont part des intérêts minoritaires	-2	-60

* soldes net d'IS.

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

	Variations 2012	Variations 2011
Ecart de conversion		
Reclassement vers le résultat	0	0
Autres mouvements	-11	-5
Sous-total	-11	-5
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		
Reclassement vers le résultat	-152	143
Autres mouvements	769	-908
Sous-total	617	-766
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Reclassement vers le résultat	-2	0
Autres mouvements	-3	-16
Sous-total	-5	-16
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-7	-18
TOTAL	594	-805

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

	Variations 2012			Variations 2011		
	Valeur brute	Impôt	Valeur nette	Valeur brute	Impôt	Valeur nette
Ecart de conversion	-11	0	-11	-5	0	-5
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	805	-188	617	-1 129	363	-766
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-6	0	-5	-19	2	-16
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-7	0	-7	-18	0	-18
Total des variations des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	782	-188	594	-1170	366	-805

NOTE 23 - Engagements donnés et reçus

Engagements donnés	30.06.2012	31.12.2011
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissements de crédit	1 718	1 626
Engagements en faveur de la clientèle	49 975	52 107
Engagements de garantie		
Engagements d'ordre d'établissements de crédit	2 146	2 265
Engagements d'ordre de la clientèle	12 684	13 677
Engagements sur titres		
Autres engagements donnés	981	440
Engagements donnés de l'activité d'assurance	291	316
Engagements reçus		
Engagements de financement		
Engagements reçus d'établissements de crédit	23 952	20 665
Engagements reçus de la clientèle	0	0
Engagements de garantie		
Engagements reçus d'établissements de crédit	30 114	30 925
Engagements reçus de la clientèle	7 352	7 487
Engagements sur titres		
Autres engagements reçus	901	31
Engagements reçus de l'activité d'assurance	7 108	6 751
Actifs donnés en garantie de passif		
Titres prêtés		
Titres prêtés	4	5
Dépôts de garantie sur opérations de marché	8 563	7 646
Titres et valeurs donnés en pension	26 047	26 758
Total	34 614	34 409

NOTE 24 - Intérêts et produits/charges assimilés

	1 er sem 2012		1 er sem 2011	
	Produits	Charges	Produits	Charges
. Etablissements de crédit & banques centrales	621	-993	640	-625
. Clientèle	6 877	-3 331	6 765	-2 807
- dont location financement et location simple	1 340	-1 175	1 347	-1 190
. Instruments dérivés de couverture	986	-1 268	853	-1 108
. Actifs financiers disponibles à la vente	337		368	
. Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	223		95	
. Dettes représentées par un titre		-1 110		-1 003
. Dettes subordonnées		-32		-75
TOTAL	9 043	-6 733	8 721	-5 618

NOTE 25 - Commissions

	1 er sem 2012		1 er sem 2011	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Etablissements de crédit	7	-2	7	-2
Clientèle	574	-9	614	-10
Titres	350	-25	404	-31
dont activités gérées pour compte de tiers	243		262	
Instruments dérivés	2	-2	2	-4
Change	8	-1	9	-1
Engagements de financement et de garantie	20	-4	23	-3
Prestations de services	812	-388	854	-423
TOTAL	1 774	-430	1 914	-474

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

	1 er sem 2012	1 er sem 2011
Instruments de transaction	700	240
Instruments à la juste valeur sur option (1)	115	47
Inefficacité des couvertures	-36	-53
. Sur couverture de flux de trésorerie (CFH)	0	0
. Sur couverture de juste valeur (FVH)	-36	-53
. Variations de juste valeur des éléments couverts	-173	-47
. Variations de juste valeur des éléments de couverture	137	-6
Résultat de change	20	23
Total des variations de juste valeur	798	258

(1) dont 67 millions d'euros provenant de l'activité Capital Développement

L'inefficacité du 1er semestre 2012 est due pour -58 millions d'euros à un changement de courbe intervenu sur le 1er semestre, courbe OIS contre précédemment courbe euribor, utilisée pour l'actualisation des swaps collatéralisés en espèces.

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

	1 er sem 2012			
	Dividendes	PV/MV réalisées	Dépréciation	Total
. Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe		5	0	5
. Actions et autres titres à revenu variable	6	-4	20	22
. Titres immobilisés	40	39	19	99
. Autres	0	-1	0	-1
TOTAL	47	39	39	125

	1 er sem 2011			
	Dividendes	PV/MV réalisées	Dépréciation	Total
. Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe		-23	6	-17
. Actions et autres titres à revenu variable	0	18	-1	17
. Titres immobilisés	69	11	1	81
. Autres	0	1	0	1
TOTAL	69	7	6	82

NOTE 28 - Produits et charges des autres activités

	1 er sem 2012	1 er sem 2011
Produits des autres activités		
. Contrats d'assurance :	5 277	5 633
. Immeubles de placement :	0	0
- plus values de cession	0	0
. Charges refacturées	15	14
. Autres produits	894	640
Sous-total	6 186	6 287
Charges des autres activités		
. Contrats d'assurance :	-4 359	-4 678
. Immeubles de placement :	-12	-9
- dotations aux provisions/amortissements (selon traitement retenu)	-11	-9
. Autres charges	-561	-387
Sous-total	-4 932	-5 074
Total net des autres produits et charges	1 254	1 213

Produits nets des activités d'assurance

	1 er sem 2012	1 er sem 2011
Primes acquises	3 891	4 305
Charges des prestations	-3 146	-2 853
Variations des provisions	-1 227	-1 841
Autres charges et produits techniques et non techniques	39	37
Produits nets des placements	1 361	1 308
Total	918	955

NOTE 29 - Frais généraux

	1 er sem 2012	1 er sem 2011
Charges de personnel	-2 290	-2 111
Autres charges	-1 490	-1 468
TOTAL	-3 780	-3 579

29 a - Charges de personnel

	1 er sem 2012	1 er sem 2011
Salaires et traitements	-1 479	-1 327
Charges sociales	-570	-539
Avantages du personnel à court terme	-1	-5
Intéressement et participation des salariés	-97	-101
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	-141	-139
Autres	-2	0
TOTAL	-2 290	-2 111

Effectifs

Effectifs moyens	1 er sem 2012	1 er sem 2011
Techniciens de la banque	40 218	38 233
Cadres	21 984	20 544
TOTAL	62 202	58 777
Ventilation par pays		
France	51 713	48 623
Etranger	10 489	10 154
TOTAL	62 202	58 777

Les effectifs des sociétés Targobank Espagne et Banque Casino, consolidées par Intégration Proportionnelle, ont été repris à hauteur de la quote-part du Groupe, soit respectivement 283 et 86 personnes.

Effectifs inscrits*	1 er sem 2012	1 er sem 2011
	65 848	62 449

*Les effectifs inscrits correspondent à la totalité des effectifs de fin de période des entités sous contrôle du Groupe, par différence avec les effectifs moyens en équivalent temps plein (dits ETP), limités au périmètre de la consolidation financière par intégration globale ou proportionnelle.

29 b - Autres charges d'exploitation

	1 er sem 2012	1 er sem 2011
Impôts et taxes	-160	-173
Services extérieurs	-1 055	-1 020
Autres charges diverses (transports, déplacements, ...)	-30	-29
TOTAL	-1 245	-1 222

La loi de finances rectificative 2012 prévoit une taxe additionnelle sur risque systémique de même montant que la taxe systémique, soit 40 millions d'euros exigible au 31 août. Elle constituera une charge du 3ème trimestre.

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

	1 er sem 2012	1 er sem 2011
Amortissements :		
- immobilisations corporelles	-189	-191
- immobilisations incorporelles	-56	-55
Dépréciations :		
- immobilisations corporelles	0	0
- immobilisations incorporelles	0	0
TOTAL	-245	-246

NOTE 30 - Coût du risque

1 er sem 2012	Dotations	Reprises	Créances irrécouvrables couvertes	Créances irrécouvrables non couvertes	Recouvrement sur créances apurées	TOTAL
Etablissements de crédit	-21	23	-1	0	0	1
Clientèle	-753	741	-384	-182	54	-524
. Location financement	-3	3	-2	-2	0	-3
. Autres - clientèle	-750	737	-382	-181	54	-521
Sous total	-773	764	-384	-182	54	-522
HTM - DJM	0	0	0	0	0	0
AFS - DALV (1)	-1	409	-461	-23	21	-55
Autres	-29	39	0	0	0	9
TOTAL	-803	1 211	-846	-205	75	-568

(1) dont 30 millions d'euros provenant de la cession des titres souverains grecs. Cf. note 7b

1 er sem 2011	Dotations	Reprises	Créances irrécouvrables couvertes	Créances irrécouvrables non couvertes	Recouvrement sur créances apurées	TOTAL
Etablissements de crédit	-55	19	0	0	0	-36
Clientèle	-836	865	-376	-201	56	-490
. Location financement	-10	4	-1	-1	0	-9
. Autres - clientèle	-825	862	-374	-199	56	-481
Sous total	-890	884	-376	-201	56	-526
HTM - DJM	0	0	0	0	0	0
AFS - DALV (1)	-146	0	-19	-31	31	-165
Autres	-34	47	0	0	0	13
TOTAL	-1 070	932	-395	-231	87	-678

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

NOTE 31 - Gains ou pertes sur autres actifs

	1 er sem 2012	1 er sem 2011
Immobilisations corporelles et incorporelles	11	52
. MV de cession	-5	-3
. PV de cession	16	55
PV/MV sur titres consolidés cédés	1	0
TOTAL	12	52

NOTE 32 - Variations de valeur des écarts d'acquisition

	1 er sem 2012	1 er sem 2011
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0
Ecart d'acquisition négatif passé en résultat	0	0
TOTAL	0	0

NOTE 33 - Impôts sur les bénéfices

	1 er sem 2012	1 er sem 2011
Charge d'impôt exigible	-550	-605
Charge d'impôt différé	28	-22
Ajustements au titre des exercices antérieurs	1	2
TOTAL	-521	-625

NOTE 34 - Encours des opérations réalisées avec les parties liées

Éléments de bilan relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

	30.06.2012			31.12.2011		
	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprises consolidées par intégration proportionnelle	Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprises consolidées par intégration proportionnelle	Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale
Actif						
Prêts, avances et titres						
Prêts et créances sur les établissements de crédit	2 089	213	2 626	2 566	160	4 009
Prêts et créances sur la clientèle	0	0	22	0	0	44
Titres	14	0	451	27	0	501
Actifs divers	0	4	0	0	4	17,113
TOTAL	2 102	217	3 099	2 593	163	4 571
Passif						
Dépôts						
Dettes envers les établissements de crédit	4 322	3	3 367	3 745	0	2 615
Dettes envers la clientèle	0	3	65	0	0	38
Dettes représentées par un titre	115	0	896	139	0	864
Passifs divers	0	0	184	0	0	174
TOTAL	4 437	6	4 513	3 885	0	3 691
Engagements de financement et de garantie						
Engagements de financement donnés	0	97	0	0	102	0
Engagements de garantie donnés	0	0	58	0	0	54
Engagements de financement reçus	0	0	0	0	0	0
Engagements de garantie reçus	0	0	248	0	0	226

Éléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

	1 er sem 2012			1 er sem 2011		
	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprises consolidées par intégration proportionnelle	Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprises consolidées par intégration proportionnelle	Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale
Intérêts reçus	12	0	40	32	0	80
Intérêts versés	-22	0	-29	-29	0	-53
Commissions reçues	0	0	4	0	0	10
Commissions versées	0	0	0	0	0	-2
Autres produits et charges	27	2	-20	17	0	-49
Frais généraux	0	4	-4	0	0	-11
TOTAL	17	6	-9	19	0	-25

Les "Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale" correspondent aux autres fédérations régionales du Crédit Mutuel non affiliées au groupe CM11-CIC. Pour les sociétés consolidées par intégration proportionnelle, Banque Casino et Targobank Espagne, les montants comprennent la part non-éliminée des intercos en consolidation.

**RAPPORT DES
COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE
SEMESTRIELLE**

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Groupe CM11-CIC

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Mesdames, Messieurs,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés du Groupe CM11-CIC, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Paris-La Défense, le 31 juillet 2012

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Jean-François Dandé

ERNST & YOUNG et Autres

Isabelle Santenac