

Crédit Mutuel

Banque Fédérative



ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE

Déposé le 25/04/2012 sous le numéro D.12-0414

Actualisé le 23/10/2012 sous le numéro D.12-0414-A01



Le présent document a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 23/10/2012, conformément à l'article 212-13 de son règlement général. Il actualise le document de référence déposé auprès de l'AMF le 25/04/2012 sous le numéro D.12-0414. Il pourra être utilisé à l'appui d'une opération financière s'il est complété par une note d'opération visée par l'AMF. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

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

Banque Fédérative du Crédit Mutuel – Société Anonyme au capital de 1 326 630 650 euros
Siège social : 34 rue du Wacken – B.P. 412 – 67002 Strasbourg Cedex – Tél. 03 88 14 88 14
Adresse télégraphique : CREDIMUT – Télex : CREMU X 880 034 F – Télécopieur : 03 88 14 67 00
Adresse SWIFT : BFCM FR 2A – R.C.S. Strasbourg B 355 801 929

SOMMAIRE

Actualisation par chapitre du Document de référence 2011

1. Personnes responsables	3
1.1. Responsable du document de référence et de son actualisation	3
1.2. Attestation du responsable de l'actualisation du document de référence	3
1.3. Contrôleurs légaux des comptes	3
2. Informations concernant l'émetteur et tendances	4
2.1. Présentation de la société et du Groupe	4
2.2. Répartition du capital de la BFCM au 30 juin 2012	4
2.3. Evènements récents et perspectives	6
3. Organes d'administration, de direction et de surveillance	7
4. Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur	8
4.1. Date des dernières informations financières	8
4.2. Informations financières intermédiaires	8
4.2.1 Rapport financier semestriel	8
4.2.2 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	40
5. Documents accessibles au public	41
5.1. Documents accessibles au public	41
5.2. Responsable de l'information	41
6. Table de concordance	42

AVERTISSEMENT

Correction d'erreur dans le traitement comptable de la participation dans Banco Popular Español.

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 l'arrêté du 30 juin 2012, 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. Les effets sur le bilan à fin 2011 de la comptabilisation de la participation dans BPE selon la méthode de la mise en équivalence sont détaillés en note annexe 1b des comptes consolidés condensés du Groupe BFCM au 30 juin 2012.

1. Personnes responsables

1.1. Responsable du document de référence et de son actualisation

M. Alain FRADIN, Directeur Général Délégué de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel.

1.2. Attestation du responsable de l'actualisation du document de référence

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport semestriel d'activité (pages 8 à 15) présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes KPMG Audit et Ernst & Young et Autres une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification portant sur la situation financière et les comptes donnés dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble de l'actualisation.

Fait à Strasbourg le 23 octobre 2012.

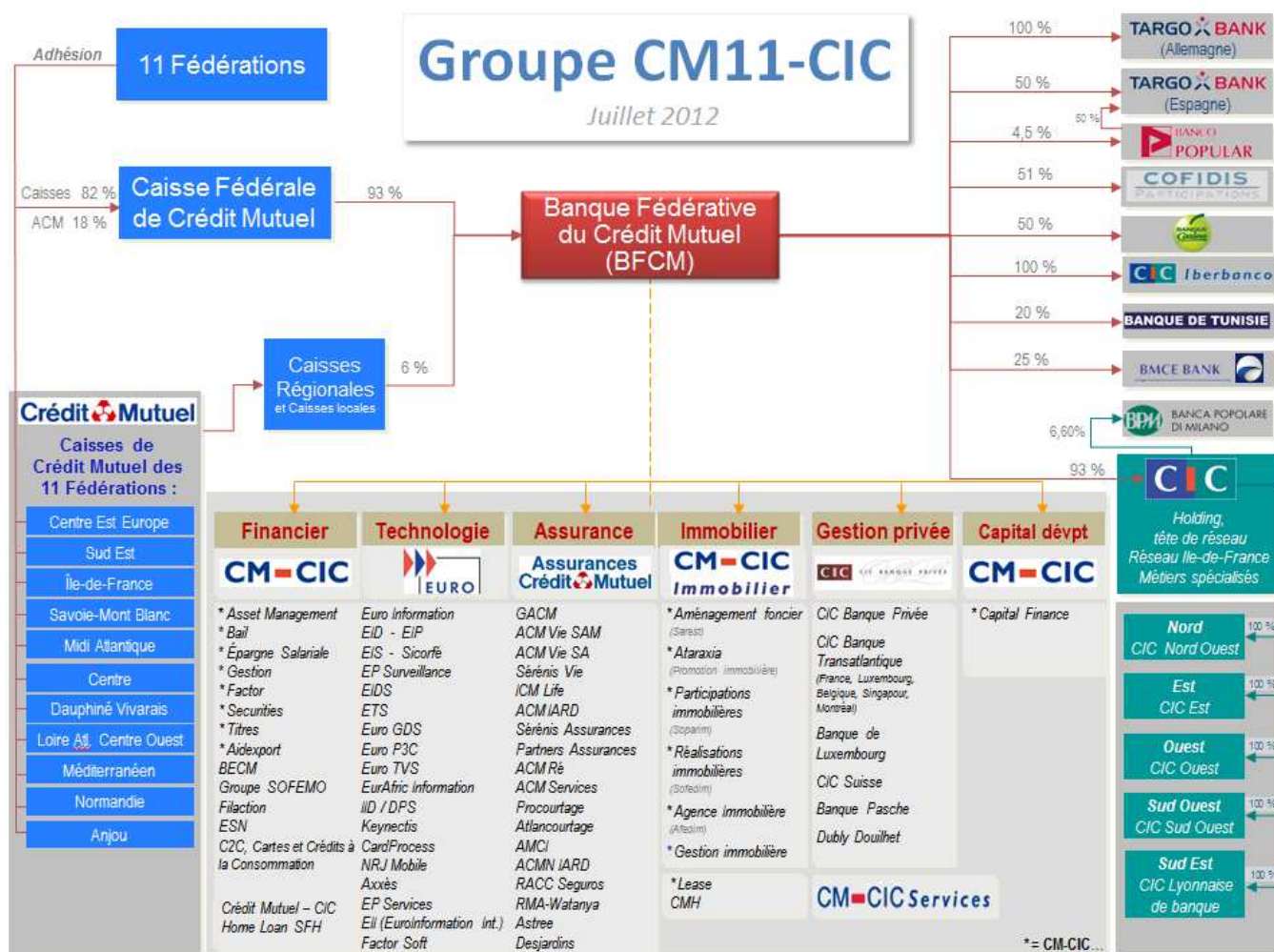
Alain FRADIN
Directeur Général Délégué

1.3. Contrôleurs légaux des comptes

Depuis le 30 juillet 2012, M Olivier Durand représente, en remplacement de Mme Isabelle Santenac, Ernst & Young et Autres, commissaires aux comptes titulaires de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel.

2. Informations concernant l'émetteur et tendances

2.1. Présentation de la société et du Groupe



2.2. Répartition du capital de la BFCM au 30 juin 2012

Indications quant à la détention et au contrôle direct ou indirect de la BFCM par le groupe CM11-CIC et description de la nature de ce contrôle après prise en compte de la dernière augmentation de capital du 23 juin 2012

Actionnaires	Adresse	Nbre d'actions détenues	% détenu (3)
Caisse Fédérale de Crédit Mutuel (1)	34 rue du Wacken 67913 Strasbourg, France	24 625 922	92,81%
Fédération du Crédit Mutuel Centre Est Europe	34 rue du Wacken 67913 Strasbourg, France	81	0,00%
CRCM Sud-Est - Lyon	8-10 rue Rhin et Danube 69266 Lyon Cedex 09, France	61 535	0,23%
CRCM Ile-de-France - Paris	18 rue de la Rochefoucauld 75439 Paris, France	146 411	0,55%
CRCM Savoie-Mont Blanc - Annecy	99, avenue de Genève B.P. 56 74054 Annecy Cedex, France	20	0,00%
CRCM Midi-Atlantique - Toulouse	10 rue de la Tuilerie 31132 Balma, France	24 584	0,09%
CRCM Centre - Orleans	Place de l'Europe 105 rue du Faubourg Madeleine 45920 Orléans, France	308 766	1,16%
CRCM Dauphiné-Vivarais -Valence	130-132, av. Victor Hugo B.P. 924 26009 Valence Cedex, France	2 500	0,01%
CRCM Loire-Atlantique et Centre-Ouest - Nantes	46 rue du Port Boyer 44326 Nantes, France	741 979	2,80%
CRCM Mediterranéen - Marseille	494, avenue du Prado - B.P. 115 13267 Marseille Cedex 08, France	74 930	0,28%
CRCM de Normandie - Caen	17 rue du 11 novembre 14052 Caen, France	124 096	0,47%
CRCM Anjou - Angers	1 place Molière 49006 Angers, France	123 870	0,47%
Caisses locales de Crédit Mutuel (2) adhérentes à la FCM CEE, FCM SE, FCM IdF, FCM SMB, FCM MA, FCM C, FCM DV, FCM LACO, FCM M, FCM N	France	72 417	0,27%
CFCM Maine-Anjou, Basse-Normandie - Laval	43 Boulevard Volney 53083 Laval, France	222 965	0,84%
CFCM Antilles-Guyane - Fort de France	Rue du Prof. Raymond Garcin 97200 Fort-de-France - Martinique	2 477	0,01%
CFCM Nord Europe - Lille	4, place Richebé - B.P. 1009 59011 Lille Cedex, France	1	0,00%
CFCM Océan - La Roche sur Yon	34, rue Léandre-Merlet B.P. 17 85001 La Roche-sur-Yon Cedex 27, France	1	0,00%
Autres actionnaires		58	0,00%
TOTAL		26 532 613	100,00%

(1) La Caisse Fédérale de Crédit Mutuel (CF de CM) est une société coopérative ayant la forme de société anonyme, affiliée à la Confédération Nationale du Crédit Mutuel, détenue à plus de 99% par les ACM Vie Mutuelle et les Caisses de Crédit Mutuel des Fédérations de Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-Est, Île-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Centre, Dauphiné-Vivarais, Loire-Atlantique et Centre-Ouest, Méditerranéen, Normandie.

(2) Caisses de Crédit Mutuel sociétés coopératives à capital variable financièrement autonomes, détenues par les sociétaires personnes physiques.

(3) Le pourcentage de droits de vote est identique à celui de la détention du capital.

Modifications intervenues dans la répartition du capital entre le 01/01/2012 et le 30/06/2012

A la suite d'un apport partiel d'actif réalisé par la Caisse régionale du Crédit Mutuel du Centre (CR CMC) d'une valeur comptable de 2 075 600 €, une augmentation de capital de 1 817 400 € par création et émission de 36 348 actions nouvelles est intervenue le 23/06/2012, afin de porter le capital social de la BFCM de 1 324 813 250 € à 1 326 630 650 €.

2.3. Evènements récents et perspectives

Depuis la date de publication du document de référence, les événements récents suivants ont concerné le Groupe BFCM :

Notation de la BFCM par les agences Fitch et Moody's

Les agences de notation Fitch et Moody's ont respectivement confirmé le 9/10/2012 et le 15/06/2012 la note A+ (Fitch) et Aa3 (Moody's) avec perspective stable de la BFCM.

Les communiqués complets de Fitch du 9/10/2012 et de Moody's du 15/06/2012 sont disponibles sur le site internet de la BFCM : <http://www.bfcm.creditmutuel.fr/fr/bfcm/notation/index.html>.

Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2012

➤ 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 107 à 132 dans le chapitre Eléments financiers du document de référence et rapport financier 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 BFCM a communiqué en date du 26/07/2012 sur son site internet, 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 du Groupe BFCM.

➤ 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 pays 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.

Evènements récents propres à la BFCM et intéressant, dans une mesure importante, l'évaluation de sa solvabilité

Aucun événement significatif de la situation financière ou commerciale du Groupe n'est survenu depuis la clôture du 30 juin 2012 pour lequel des états financiers vérifiés ont été publiés, de nature à altérer la solvabilité.

3. Organes d'administration, de direction et de surveillance

Au cours du conseil d'administration du 23 février 2012, M Gérard DIACQUENOD a été nommé censeur pour une période de trois années, en remplacement de M Gérard CHAPPUIS. Le mandat de censeur de Mme Monique GROC a été renouvelé pour une durée de trois années.

Au cours de l'assemblée générale ordinaire du 10 mai 2012, les mandats d'administrateur de MM Jean-Louis BOISSON, Gérard BONTOUX, Maurice CORGINI, Jacques HUMBERT, Albert PECCOUX, Alain TETEDOIE ainsi que de la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel de Maine-Anjou et Basse-Normandie représentée par M Daniel LEROYER, ont été renouvelés pour une période de trois années.

Au cours du conseil d'administration qui a suivi les assemblées générales, le mandat de Vice-Président de M Jacques HUMBERT a été renouvelé pour une période de trois années. Le mandat de censeur de M Michel BOKARIUS a été renouvelé pour une période de trois années. MM Bernard FLOURIOT et Jean-Louis BAZILLE ont été nommés en qualité de censeur pour une période de trois années.

Nom dirigeant	Poste	Date 1ère nomination	Date échéance	Représentant
LUCAS Michel	Président-Directeur Général	29/09/1992	31/12/2012	LEROYER Daniel
HUMBERT Jacques	Vice-Président	13/12/2002	31/12/2014	
BOISSON Jean-Louis	MCA	17/12/1999	31/12/2014	
BONTOUX Gerard	MCA	06/05/2009	31/12/2014	
CFCM MAINE ANJOU ET BASSE NORMANDIE	MCA	04/07/2008	31/12/2014	
CORGINI Maurice	MCA	22/06/1995	31/12/2014	
CORMORECHE Gérard	MCA	16/05/2001	31/12/2012	
DANGUEL Roger	MCA	13/12/2002	31/12/2013	
DURET François	MCA	11/05/2011	31/12/2013	
FILLIGER Pierre	MCA	11/05/2011	31/12/2013	
GIRODOT Jean-Louis	MCA	22/05/2002	31/12/2013	
GRAD Etienne	MCA	17/12/2010	31/12/2012	
MARTIN Jean Paul	MCA	13/12/2002	31/12/2012	
OLIGER Gerard	MCA	15/12/2006	31/12/2013	
PECCOUX Albert	MCA	03/05/2006	31/12/2014	
TETEDOIE Alain	MCA	27/10/2006	31/12/2014	
THOMA Eckart	MCA	11/05/2011	31/12/2013	
VIEUX Michel	MCA	11/05/2011	31/12/2013	

Censeurs :

René BARTHALAY, Jean-Louis BAZILLE, Yves BLANC, Michel BOKARIUS, Alain DEMARE, M. Gérard DIACQUENOD, Marie-Hélène DUMONT, Bernard FLOURIOT, Monique GROC, Robert LAVAL, Fernand LUTZ, Jacques PAGES, Daniel SCHLESINGER, Alain TESSIER.

4. Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur

4.1. Date des dernières informations financières

Les dernières informations financières de la BFCM datent du 30 juin 2012.

4.2. Informations financières intermédiaires

4.2.1 Rapport financier semestriel

Environnement économique : 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.

L'activité du Groupe BFCM 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.

La BFCM est la société holding du Groupe CM11-CIC et intervient à ce titre sur les marchés de capitaux afin de couvrir les besoins de refinancement du Groupe. Elle développe également des opérations d'ingénierie financière et porte le portefeuille de participations.

➤ Une activité commerciale soutenue

Durant le premier semestre 2012, le groupe BFCM a poursuivi de l'acquisition de la clientèle : accroissement de près de 920 000 clients.

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 517 000 contrats d'assurance a été enregistré, portant le stock à près de 23,6 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 2 616 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.

Les résultats du Groupe BFCM au premier semestre 2012

➤ Résultats financiers consolidés

Bilan consolidé

Le total bilan du groupe BFCM s'élève à plus de 385 milliards.

Les encours de crédits à la clientèle ont progressé de 1,9% à 166,0 milliards d'euros portés par les crédits d'investissement (+10,5%) et les crédits habitat (+2,2%).

L'épargne totale gérée et conservée augmente de 2,4% à 387,5 milliards d'euros, dont 124,8 milliards concernent les dépôts comptables¹ (+11,2%). Le groupe BFCM a enregistré une collecte nette de 12,5 milliards d'euros.

Ces évolutions conduisent à un ratio « crédit / dépôt » de 133,1% au 30 juin 2012 contre 144,9% au 30 juin 2011 favorisant l'adaptation aux exigences réglementaires Bâle III.

Les réseaux bancaires du CIC, de la BECM et de CIC Iberbanco voient l'encours des crédits bruts et des dépôts comptables progresser respectivement de 2,1% (126,2 milliards d'euros) et de 13,9% (95,4 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 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 BFCM s'établit à 4 215 millions d'euros contre 4 473 millions d'euros au 30 juin 2011 (-7,6% à périmètre constant), en raison de la réduction des marges d'intérêt et de la baisse des commissions nettes perçues.

Les frais de fonctionnement s'élèvent à 2 641 millions d'euros à fin juin 2012 contre 2 539 millions en juin 2011. Cette augmentation résulte essentiellement de l'extension du périmètre du groupe (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 de carrière, les frais généraux restaient stables.

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

Le coût du risque baisse de 118 millions pour s'élever à 506 millions d'euros à fin juin. 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 (-14,9%) traduisant une bonne maîtrise des risques dans l'ensemble des métiers du groupe, malgré l'environnement économique difficile.

Le coût du risque global rapporté aux encours de crédits et le ratio de couverture global des créances douteuses se maintiennent respectivement à 0,54% et 70,0%.

Le résultat net s'établit à 650 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 926 millions en juin 2011.

Capitaux propres et solvabilité**

Au 30 juin 2012, les capitaux propres comptables et TSS s'élèvent à 17,1 milliards d'euros.

Au 31 mars 2012, le ratio européen de solvabilité *tier one* du Groupe CM11-CIC ressort à 12,7%, le *core tier one* à 12,3% et les fonds propres prudentiels *tier one* s'établissent à 21,8 milliards d'euros.

Le ratio *core tier 1*, 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.

*** la BFCM incluse dans la consolidation du groupe CM11-CIC, n'est pas soumise au respect sur base sous-consolidée des ratios de gestion, ainsi que des dispositions relatives à l'adéquation du capital interne visées à l'article 17 bis du règlement CRBF n°97-02. Cette dispense s'applique également au dispositif Bâle 2 (cf. article 1 de l'arrêté CRBF du 20 février 2007).*

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.

➤ **Activité et résultats des principales filiales du Groupe BFCM**

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 1^{er} 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 3 925 millions d'euros en recul de 8,7% suite à une moindre collecte en assurance vie et capitalisation (-17,3%). 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 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 2,9% à 518 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 ».

TARJOBANK Allemagne

Au 1^{er} semestre 2012, l'activité commerciale de TARJOBANK 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 BFCM.

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 TARJOBANK 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 BFCM. Le lecteur pourra également se reporter à la note 2 des annexes « Répartition 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 BFCM. Il regroupe le réseau de 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*	Evolution² %
Produit net bancaire	2 918	3 148	-8,0%
Résultat brut d'exploitation	980	1 241	-21,4%
Résultat avant impôt	573	865	-33,4%
Résultat net	377	588	-33,5%

**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 2 918 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 3 148 millions au 30 juin 2011. Les principales contributions sont issues des réseaux bancaires du CIC (1 452 millions), de TARGOBANK Allemagne (646 millions) et de Cofidis (536 millions). 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'intérêt expliquent la baisse du PNB.

Les frais généraux s'élèvent à 1 938 millions d'euros (+0,8% à périmètre constant par rapport à juin 2011). Cette augmentation découle principalement de l'actualisation des engagements de retraite.

Le coût du risque, de 406 millions d'euros à fin juin 2012 contre 413 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 377 millions d'euros fin juin 2012 contre 588 fin juin 2011.

L'assurance

Les activités d'assurances du Groupe BFCM 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.

² Evolution à périmètre constant

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2012	30/06/2011	Evolution %
Produit net bancaire	605	648	-6,6%
Résultat brut d'exploitation	431	468	-8,0%
Résultat avant impôt	435	476	-8,6%
Résultat net	275	324	-15,2%

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 BFCM ». Le produit net bancaire s'élève à 605 millions d'euros au 30 juin 2012. Hors impact du provisionnement de la dette grecque en 2011, il est en recul de 2,0% par rapport au premier semestre 2011.

Les frais généraux reculent de 2,8%. Cette baisse est notamment la conséquence d'un changement de périmètre (cession d'une filiale). A périmètre constant, les frais généraux restent stables et contribuent à l'amélioration des marges d'exploitation.

Après impôts, le résultat net ressort à 275 millions d'euros, en recul de 15,2% 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	-50,2%

La baisse de la marge d'intérêt 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 BFCM, 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	-0,1%

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'intérêt en sensible augmentation (+21,2%) compense nettement la baisse des commissions (-7,0%). Le PNB à 248 millions d'euros au 30 juin 2012 progresse de 6,5% grâce notamment aux bons résultats enregistrés notamment à la Banque de Luxembourg dont le PNB atteint 140 millions d'euros, soit près de 57% 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 du Groupe BFCM 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 BFCM d'accompagner ses entreprises clientes de façon pérenne.

<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, le pôle presse.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2012	30/06/2011*	Evolution³ %
Produit net bancaire	(164)	(247)	-8,4%
Résultat brut d'exploitation	(381)	(415)	-6,3%
Résultat avant impôt	(485)	(523)	-7,3%
Résultat net	(349)	(376)	-7,3%

**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 -333 millions d'euros (contre -356 millions à fin juin 2011), incluant notamment le coût de l'insuffisance de fonds de roulement de cette activité (-152 millions) et 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 CIC (-41 millions) , ainsi que les dividendes des titres de participation et les opérations sur les titres de placement pour un total de 140 millions .
- Le PNB de l'activité Logistique et Divers pour 169 millions d'euros (contre 109 millions à fin juin 2011) constitués des marges commerciales du pôle de la presse (intégration de l'Est Républicain et des Dernières Nouvelles d'Alsace dans le périmètre) et le PNB des filiales logistiques de TARGOBANK Allemagne, Cofidis;
Les structures relevant de cette activité Logistique et Divers dégagent globalement un résultat net de 6 millions d'euros à fin juin 2012 contre 3 millions à fin juin 2011.

Le résultat de ce pôle comporte également une dépréciation de 76 millions 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.

³ Evolution à périmètre constant

Comptes consolidés condensés du Groupe BFCM au 30 juin 2012

Bilan actif - IFRS

En millions	30.06.2012	31.12.2011 retraité *	Notes
Caisse, Banques centrales	4 212	5 430	4a
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	42 969	36 875	5a, 5c
Instruments dérivés de couverture	1 199	1 099	6a, 5c, 6c
Actifs financiers disponibles à la vente	63 435	64 126	7, 5c
Prêts et créances sur les établissements de crédits	65 830	66 055	4a
Prêts et créances sur la clientèle	166 003	165 358	8a
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	800	738	6b
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	11 418	14 377	9
Actifs d'impôts courants	544	907	12a
Actifs d'impôts différés	1 291	1 478	12b
Comptes de régularisation et actifs divers	17 041	15 870	13a
Participations dans les entreprises mises en équivalence	2 038	2 085	14
Immeubles de placement	1 002	869	15
Immobilisations corporelles	1 924	1 971	16a
Immobilisations incorporelles	849	902	16b
Ecarts d'acquisition	4 260	4 203	17
Total de l'actif	384 815	382 340	

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	30 157	30 928	5b, 5c
Instruments dérivés de couverture	2 600	2 974	6a, 5c, 6c
Dettes envers les établissements de crédit	40 552	49 114	4b
Dettes envers la clientèle	127 982	126 146	8b
Dettes représentées par un titre	89 144	86 673	18
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-1 889	-1 664	6b
Passifs d'impôts courants	434	387	12a
Passifs d'impôts différés	849	771	12b
Compte de régularisation et passifs divers	12 294	7 596	13b
Provisions techniques des contrats d'assurance	58 154	55 907	19
Provisions	1 366	1 365	20
Dettes subordonnées	8 010	8 025	21
Capitaux propres totaux	14 802	13 695	
Capitaux propres part du Groupe	11 705	10 763	
Capital et réserves liées	2 063	2 061	22a
Réserves consolidées	9 659	8 907	22a
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-534	-1 036	22c
Résultat de l'exercice	517	832	
Intérêts minoritaires	3 098	3 072	
Total du passif	384 815	382 340	

COMPTE DE RESULTAT - IFRS

En millions	30.06.2012	30.06.2011 retraité*	Notes IFRS
Intérêts et produits assimilés	7 376	7 163	24
Intérêts et charges assimilées	-5 950	-4 991	24
Commissions (produits)	1 353	1 476	25
Commissions (charges)	-369	-421	25
Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	795	262	26
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	122	70	27
Produits des autres activités	5 224	5 491	28
Charges des autres activités	-4 335	-4 578	28
Produit net bancaire IFRS	4 215	4 473	
Charges générales d'exploitation	-2 501	-2 401	29a,29b
Dot/Rep sur amortissements et provisions des immos corporelles et incorporelles	-141	-138	29c
Résultat brut d'exploitation IFRS	1 574	1 935	
Coût du risque	-506	-624	30
Résultat d'exploitation IFRS	1 068	1 311	
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	-53	4	14
Gains ou pertes sur autres actifs	10	50	31
Résultat avant impôt IFRS	1 026	1 365	
Impôts sur les bénéfices	-375	-438	33
Résultat net	650	926	
Intérêts minoritaires	133	172	
Résultat net (part du Groupe)	517	755	
Résultat par action en euros*	19,49	28,98	34

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

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

En millions	30.06.2012	30.06.2011 retraité*	Notes IFRS
Résultat net	650	926	
Ecarts de conversion	-4	5	
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	693	260	
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-5	29	
Réévaluation des immobilisations	0	0	
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-55	-4	
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	629	291	23c,23d
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 279	1 217	
<i>Dont part du Groupe</i>	<i>1 061</i>	<i>1 021</i>	
<i>Dont part des intérêts minoritaires</i>	<i>218</i>	<i>196</i>	

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.

TABEAU 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
				Ecart de conversion	Actifs disponibles à la vente	Instruments dérivés de couverture				
Capitaux propres au 1er janvier 2011	1 302	578	7 509		-275	-88	1 405	10 430	3 151	13 581
Capitaux propres au 1er janvier 2011	1 302	578	7 509		-275	-88	1 405	10 430	3 151	13 581
Augmentation de capital			1 405				-1 405			-148
Affectation du résultat 2010			1 405				-1 405			-148
Distribution 2011 au titre du résultat 2010										
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires			1 405				-1 405			
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				244	29		745	273	18	291
Résultat 1er semestre 2011				244	29		745	745	171	916
Sous-total								1 018	189	1 207
Effet des changements de périmètre			-91					-97	-95	-192
Variation des taux de conversion			-9					-9	2	-7
Autres variations	0	0	0				0	0	0	0
Capitaux propres au 30 juin 2011	1 302	578	8 814		-37	-59	745	11 341	3 099	14 441
Capitaux propres au 1er juillet 2011	1 302	578	8 814		-37	-59	745	11 341	3 099	14 441
Augmentation de capital	23	158						181		181
Affectation du résultat 2010										
Distribution 2011 au titre du résultat 2010										
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	23	158			-942	-46	72	181	-5	-5
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres										
Résultat 2nd semestre 2011					-942	-46	72	-988	-67	-1 055
Sous-total								72	134	266
Effet des changements de périmètre			-14		6			-8	-17	-25
Variation des taux de conversion			24					24	1	25
Autres variations	0	0	0				0	1	-1	0
Capitaux propres au 31 décembre 2011	1 325	736	8 823		-973	-105	817	10 623	3 072	13 695
Capitaux propres au 31 décembre 2011 retraité (voir note 1b)	1 325	736	8 906		-931	-105	832	10 763	3 072	13 835
Capitaux propres au 1er janvier 2012	1 325	736	8 906		-931	-105	832	10 763	3 072	13 835
Augmentation de capital	2		832				-832	2		2
Affectation du résultat 2011			-52				-832	-52	-120	-172
Distribution 2012 au titre du résultat 2011			780					-50	-120	-170
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires					451	16	517	467	84	551
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres								517	133	650
Résultat 1er semestre 2012					451	16	517	984	218	1 202
Sous-total									-73	-73
Effet des changements de périmètre										
Changement de méthodes comptables				13				13	1	14
Variation des taux de conversion			-27	22				-5	0	-6
Autres variations	0	0	0					0	0	0
Capitaux propres au 30 juin 2012	1 327	736	9 659	35	-480	-89	517	11 705	3 098	14 802

(1) Les réserves sont constituées au 30 juin 2012 par la réserve légale pour 132 M€, les réserves statutaires pour 1 477 M€, et les autres réserves pour 8 050 M€.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE

	1er semestre 2012	1er semestre 2011 retraité
Résultat net	650	926
Impôt	375	438
Résultat avant impôts	1 026	1 365
+/- Dotations nettes aux amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	140	137
- Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	16	0
+/- Dotations nettes aux provisions	-376	-62
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-8	-45
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	-48	-58
+/- /charges des activités de financement	0	0
+/- Autres mouvements	-390	607
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	-666	579
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	8 346	-5 322
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	738	-366
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	-6 243	-2 085
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	3 532	-2 070
- Impôts versés	-38	-329
= Diminution/ nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	6 335	-10 172
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	6 695	-8 229
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	4 896	164
+/- Flux liés aux immeubles de placement	-5	-14
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-50	-25
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	4 841	126
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-170	-148
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	3 658	6 934
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	3 488	6 786
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	15 030	-1 482
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	6 695	-8 229
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	4 841	126
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	3 488	6 786
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	5	-165
<u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</u>	-10 387	-4 805
Caisse, banques centrales, CCP	5 147	6 499
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	-15 534	-11 304
<u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</u>	4 643	-6 287
Caisse, banques centrales, CCP	3 852	9 880
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	791	-16 167
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	15 030	-1 482

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.

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

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	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
Amendments IFRS 7 - Disclosures - Transfers 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	64 374	64 126
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 697	2 085
Total Actifs	382 200	382 340
Capitaux propres part du Groupe	10 623	10 763
Réserves consolidées	8 824	8 907
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-1 078	-1 036
Résultat de l'exercice	817	832

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	30/06/11 retraité
Gains ou pertes sur actifs financiers disponibles à la vente	76	70
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	-12	4
Résultat net	916	926

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 les 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 développnt	logistique et holding	inter activités	Total
Produit net bancaire	2 918	605	562	248	72	-164	-26	4 215
Frais généraux	-1 938	-174	-154	-167	-17	-217	26	-2 641
Résultat brut d'exploitation	980	431	408	81	55	-381	0	1 574
Coût du risque*	-406	0	-49	0		-50		-506
Gains sur autres actifs	0	5	0	7		-54		-43
Résultat avant impôts	573	435	359	88	55	-485	0	1 026
Impôt sur les sociétés	-197	-161	-134	-21	1	136		-376
Résultat net comptable	377	275	225	67	56	-349	0	650
Minoritaires								133
Résultat net part du groupe								517

30.06.2011	banque de détail	assurance	financements et marchés	banque privée	capital développnt	logistique et holding	inter activités	Total
Produit net bancaire	3 148	648	632	233	95	-247	-36	4 473
Frais généraux	-1 907	-179	-143	-158	-18	-168	36	-2 539
Résultat brut d'exploitation	1 241	469	489	75	77	-415	0	1 934
Coût du risque	-413	-39	-46	-48		-77		-623
Gains sur autres actifs	38	47		0		-31		54
Résultat avant impôts	865	476	443	27	77	-523	0	1 365
Impôt sur les sociétés	-278	-152	-149	-6		147		-438
Résultat net comptable	588	324	293	21	77	-377	0	926
Minoritaires								172
Résultat net part du groupe								754

* 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.

2c - 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	3 223	914	78	4 215	3 346	979	148	4 473
Frais généraux	-1 960	-647	-34	-2 641	-1 861	-647	-31	-2 539
Résultat brut d'exploitation	1 263	267	44	1 574	1 485	332	117	1 935
Coût du risque	-295	-181	-30	-506	-320	-260	-44	-624
Gains sur autres actifs **	-49	-9	15	-42	20	19	15	54
Résultat avant impôts	919	77	29	1 026	1 185	91	89	1 365
Résultat net global	577	60	14	650	790	71	66	926
Résultat net part du Groupe	472	31	14	517	647	46	62	755

* USA, Singapour, Tunisie et Maroc

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

NOTE 3 - Composition du périmètre de consolidation

Par rapport au 31 décembre 2011, les changements concernant le périmètre de consolidation sont :
 - entrées du périmètre : BECM Monaco, GEIE Synergie
 - fusions, absorptions : CMCIC Laviolette Financement avec Factocic qui change de dénomination et devient CMCIC Factor, 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 du Crédit Mutuel Ile-de-France (BCMI)	100	100	IG	100	100	IG
Banque Européenne du Crédit Mutuel (ex Banque de l'Economie du Commerce et de la Monétique)	96	96	IG	96	96	IG
CIC Banque Nord Ouest	100	93	IG	100	93	IG
CIC Est	100	93	IG	100	93	IG
CIC Iberbanco	100	100	IG	100	100	IG
CIC Lyonnaise de Banque (LB)	100	93	IG	100	93	IG
CIC Ouest	100	93	IG	100	93	IG
CIC Sud Ouest	100	93	IG	100	93	IG
Crédit Industriel et Commercial (CIC)	93	93	IG	93	93	IG
Targobank AG & Co. KgaA	100	100	IG	100	100	IG
Targobank Espagne	50	50	IP	50	50	IP
B. Filiales du réseau bancaire						
Banca Popolare di Milano	7	6	ME	7	6	ME
Bancas	50	50	IP			NC
Banco Popular Español (cf note 1b)	4	4	ME	5	5	ME
Banque de Tunisie	20	20	ME	20	20	ME
Banque du groupe Casino	50	50	IP	50	50	IP
Banque Européenne du Crédit Mutuel Monaco	100	96	IG			NC
Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE)	25	25	ME	25	25	ME
Cartes et crédits à la Consommation (ex C2C)	100	100	IG	100	43	IG
CM-CIC Asset Management	74	73	IG	74	73	IG
CM-CIC Bail	99	92	IG	99	92	IG
CM-CIC Epargne salariale	100	92	IG	100	92	IG
CM-CIC Factor (ex Factocic)	96	88	IG	96	88	IG
CM-CIC Gestion	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Home Loan SFH	100	100	IG	100	100	IG
CM-CIC Laviolette Financement			FU	100	88	IG
CM-CIC Lease	100	96	IG	100	96	IG
CM-CIC Leasing Benelux	100	92	IG	100	92	IG
CM-CIC Leasing GmbH	100	92	IG	100	92	IG
Cofidis Argentine	66	28	IG	66	28	IG
Cofidis Belgique	100	43	IG	100	43	IG
Cofidis France	100	43	IG	100	43	IG
Cofidis Italie	100	43	IG	100	43	IG
Cofidis République Tchèque	100	43	IG	100	43	IG
Cofidis Slovaquie	100	43	IG	100	43	IG
Creatis	100	43	IG	100	43	IG
FCT CMCIC Home loans	100	100	IG	100	100	IG
Monabanq	100	43	IG	100	43	IG
Saint-Pierre SNC	100	93	IG	100	93	IG
SCI La Tréfilère	46	46	ME	46	46	ME
SOFEMO - Société Fédérative Europ.de Monétique et de Financement	100	98	IG	100	98	IG
Sofim	100	93	IG	100	93	IG
Targo Dienstleistungs GmbH	100	100	IG	100	100	IG
Targo Finanzberatung GmbH	100	100	IG	100	100	IG
C. Banques de financement et activités de marché						
Cigogne Management	100	96	IG	100	96	IG
CM-CIC Securities	100	93	IG	100	93	IG
Diversified Debt Securities	100	95	IG	100	95	IG
Divhold	100	95	IG	100	95	IG
Ventadour Investissement	100	100	IG	100	100	IG
D. Banque privée						
Agefor SA Genève	70	65	IG	70	65	IG
Alternative gestion SA Genève	45	57	ME	45	57	ME
Banque de Luxembourg	100	95	IG	100	95	IG
Banque Pasche (Liechtenstein) AG	53	49	IG	53	49	IG
Banque Pasche Monaco SAM	100	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	86	IG
Banque Transatlantique Singapore	100	93	IG	100	93	IG
Calypso Management Company	70	65	IG	70	65	IG
CIC Private Banking - Banque Pasche	100	93	IG	100	93	IG
CIC Suisse	100	93	IG	100	93	IG
Dubly-Douilhet	63	58	IG	63	58	IG
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	46	IG	50	46	IG
Serficom Family Office Brasil Gestao de Recursos Ltda	52	48	IG	52	48	IG
Serficom Family Office Inc	100	93	IG	100	93	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

	30.06.2012			31.12.2011		
	Pourcentage		Méthode *	Pourcentage		Méthode *
	Contrôle	Intérêt		Contrôle	Intérêt	
E. Capital développement						
CM-CIC Capital Finance	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Capital Innovation	100	92	IG	100	92	IG
CM-CIC Conseil	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Investissement	100	92	IG	100	92	IG
Sudinnova	66	61	IG	66	61	IG
F. Logistique et holding						
Adepi	100	93	IG	100	93	IG
Carmen Holding Investissement	84	84	IG	84	84	IG
CIC Migrations	100	93	IG	100	93	IG
CIC Participations	100	93	IG	100	93	IG
Cicor	100	93	IG	100	93	IG
Cicoval	100	93	IG	100	93	IG
CM Akquisitions	100	100	IG	100	100	IG
CMCP - Crédit Mutuel Cartes de Paiement	45	46	ME	45	46	ME
Cofidis Participations	51	43	IG	51	43	IG
Efsa	100	93	IG	100	93	IG
Est Bourgogne Rhone Alpes (EBRA)	100	100	IG	100	100	IG
Euro-Information	26	25	ME	26	25	ME
France Est	100	98	IG	100	98	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 Communication (GRLC)	100	100	IG	100	100	IG
Impex Finance	100	93	IG	100	93	IG
L'Est Républicain	92	91	IG	92	91	IG
Marsovalor	100	93	IG	100	93	IG
Pargestion 2	100	93	IG	100	93	IG
Pargestion 4	100	93	IG	100	93	IG
Placinvest	100	92	IG	100	92	IG
Société Civile de Gestion des Parts dans l'Alsace (SCGPA)	50	50	IG	50	50	IG
Société Française d'Édition de Journaux et d'Imprimés Commerciaux (SFEJIC)	99	97	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 GmbH	100	100	IG	100	100	IG
Targo Deutschland GmbH	100	100	IG	100	100	IG
Targo IT Consulting GmbH	100	100	IG	100	100	IG
Targo Management AG	100	100	IG	100	100	IG
Targo Realty Services GmbH	100	100	IG	100	100	IG
Uffigestion 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	72	IG	100	72	IG
ACM IARD	96	69	IG	96	69	IG
ACM Nord IARD	49	35	ME	49	35	ME
ACM Services	100	72	IG	100	72	IG
ACM Vie	100	72	IG	100	72	IG
Astree	30	22	ME	30	22	ME
Atlancourtage	100	72	IG	100	72	IG
Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM)	73	72	IG	73	72	IG
ICM Life	100	72	IG	100	72	IG
Immobilière ACM	100	72	IG	100	72	IG
Partners	100	72	IG	100	72	IG
Procurtage	100	72	IG	100	72	IG
RMA Watanya	22	16	ME	22	16	ME
Royal Automobile Club de Catalogne	49	35	ME	49	35	ME
Serenis Assurances	100	72	IG	100	72	IG
Serenis Vie	100	72	IG	100	72	IG
Voy Mediacion	90	63	IG	100	63	IG

	30.06.2012			31.12.2011		
	Pourcentage		Méthode *	Pourcentage		Méthode *
	Contrôle	Intérêt		Contrôle	Intérêt	
H. Autres sociétés						
A. TELE	69	49	IG	69	49	IG
Affiches D'Alsace Lorraine	100	89	IG	100	89	IG
Agence Générale d'informations régionales	100	98	IG	100	97	IG
Alsace Média Participation	100	89	IG	100	89	IG
Alsacienne de Portage des DNA	100	89	IG	100	89	IG
ALSATIC	80	71	IG	80	71	IG
Cime & Mag			FU	100	97	IG
CM-CIC Immobilier	100	100	IG	100	100	IG
Distripub	100	97	IG	100	97	IG
Documents AP	100	100	IG	100	100	IG
Est Bourgogne Médias	100	100	IG	100	100	IG
Est Imprimerie	100	97	IG	100	97	IG
Europe Régie	66	64	IG	66	64	IG
Foncière Massena	100	72	IG	78	56	IG
France Régie	100	89	IG	100	89	IG
GEIE Synergie	100	43	IG			NC
Groupe Progrès	100	100	IG	100	100	IG
Groupe Républicain Lorrain Imprimeries - GRLI	100	100	IG	100	100	IG
Immocity	100	100	IG	100	100	IG
Imprimerie Michel	100	100	IG	100	100	IG
Interprint	100	100	IG	100	100	IG
Jean Bozzi Communication	100	100	IG	100	100	IG
Journal de la Haute Marne	50	46	ME	50	46	ME
La Liberté de L'est	100	88	IG	96	92	IG
La Tribune	100	100	IG	100	100	IG
L'Alsace	100	97	IG	100	97	IG
L'Alsace Magazines Edition - L'ame	100	97	IG	100	97	IG
Le Dauphiné Libéré	100	100	IG	100	100	IG
Le Républicain Lorrain	100	100	IG	100	100	IG
Les Dernières Nouvelles d'Alsace	100	89	IG	100	89	IG
Les Dernières Nouvelles de Colmar	100	89	IG	100	89	IG
Les Editions de l'Echiquier	100	97	IG	100	97	IG
Lumedia	50	50	IP	50	50	IP
Massena Property	100	72	IG	100	72	IG
Massimob	100	69	IG	100	69	IG
Mediaportage	100	97	IG	100	97	IG
Presse Diffusion	100	100	IG	100	100	IG
Promopresse	100	100	IG	100	100	IG
Publicité Moderne	100	91	IG	100	91	IG
Publiprint Dauphiné	100	100	IG	100	100	IG
Publiprint province n°1	100	100	IG	100	100	IG
Républicain Lorrain Communication	100	100	IG	100	100	IG
Républicain Lorrain Tv News	100	100	IG	100	100	IG
Républicain Lorrain Voyages			FU	100	100	IG
Roto Offset	100	97	IG	100	97	IG
SCI Acm (ex SCI ADS)	83	60	IG	100	71	IG
SCI Alsace	90	87	IG	90	87	IG
SCI Ecriture	100	97	IG	100	97	IG
SCI Gutenberg	100	100	IG	100	100	IG
SCI Le Progrès Confluence	100	100	IG	100	100	IG
SCI Roseau d'Or	100	97	IG	100	97	IG
SDV Plurimédia	20	18	ME	20	19	ME
Société Alsacienne de Presse et d'Audiotvisuelle			NC	60	53	IG
Société de Presse Investissement	100	91	IG	100	91	IG
Société d'Edition de l'Hebdomadaire du Louhannais et du Jura	100	100	IG	100	100	IG
Société d'Edition des hebdomadaires & périodiques locaux			FU	100	100	IG
Sofiliest	100	91	IG	100	96	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	3 693	4 920
dont réserves obligatoires	1 224	1 364
Caisse	519	510
Total	4 212	5 430
Prêts et créances sur les établissements de crédit		
Comptes réseau Crédit Mutuel (1)	3 646	3 114
Autres comptes ordinaires	2 077	1 974
Prêts	52 931	54 280
Autres créances	676	532
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	472	553
Provisions pour dépréciation	-316	-310
Total	65 830	66 055

(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	360	282
Dettes envers les établissements de crédit		
Autres comptes ordinaires	10 225	16 400
Emprunts	26 839	27 463
Autres dettes	522	2 597
Pensions	2 853	2 573
Dettes rattachées	113	81
Total	40 912	49 397

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		
	Transaction	Juste valeur sur option	Total	Transaction	Juste valeur sur option	Total
. Titres	17 189	15 003	32 192	13 860	13 381	27 241
- Effets publics	986	1	987	1 409	24	1 433
- Obligations et autres titres à revenu fixe	14 947	3 262	18 209	11 977	2 875	14 852
. Cotés	14 947	2 570	17 517	11 977	2 786	14 763
. Non cotés	0	692	692	0	88	88
- Actions et autres titres à revenu variable	1 256	11 740	12 996	473	10 483	10 956
. Cotés	1 256	9 990	11 246	473	8 774	9 247
. Non cotés	0	1 750	1 750	0	1 709	1 709
. Instruments dérivés de transaction	2 341	0	2 341	2 534	0	2 534
. Autres actifs financiers		8 437	8 437		7 100	7 100
dont pensions		8 435	8 435		7 096	7 096
TOTAL	19 530	23 440	42 969	16 394	20 481	36 875

5b - Passifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2012	31.12.2011
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	6 757	6 676
Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat	23 400	24 252
TOTAL	30 157	30 928

L'évaluation du risque de crédit propre n'est pas significative.

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	4 776	4 786
. Autres passifs financiers détenus à des fins de transaction	966	802
TOTAL	6 757	6 676

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	22 980	22 976	4	23 577	23 564	13
. Dettes envers la clientèle	294	294	0	615	615	0
Total	23 400	23 396	4	24 252	24 239	13

5c - Hiérarchie de la Juste Valeur

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Disponibles à la vente	61 005	964	1 466	63 435
- Effets publics et valeurs assimilées - DALV	14 355	96	0	14 451
- Obligations et autres titres à revenu fixe - DALV	41 318	836	495	42 649
- Actions et autres titres à revenu variable - DALV	4 457	0	138	4 595
- Participations et ATDLT - DALV	867	9	565	1 441
- Parts entreprises liées - DALV	8	23	268	299
Transaction / JVO	22 168	17 054	3 389	42 970
- 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	2 091	1 169	2	3 262
- 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	9 206	359	2 175	11 740
- 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	14	2 115	212	2 341
Instruments dérivés de couverture	0	1 199	0	1 199
Total	83 172	19 577	4 856	107 604
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Passifs financiers				
Transaction / JVO	1 987	28 045	125	30 157
- Dettes envers les établissements de crédit - Juste valeur sur option	0	22 980	0	22 980
- 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	4 645	125	6 757
Instruments dérivés de couverture	0	2 657	-57	2 600
Total	1 987	30 702	68	32 757

Il existe trois niveaux de juste valeur des instruments financiers, conformément à ce qui a été défini par la norme IFRS7 :

- 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)	1 192	2 549	1 094	2 930
TOTAL	1 199	2 600	1 099	2 974

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	-1 889	-1 664	-225

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	386 152	1 643	4 057	365 377	1 540	3 987
Autres contrats fermes	6 540	5	0	8 394	4	1
Options et instruments conditionnels	26 385	120	203	32 490	116	121
<i>Instrument de change</i>						
Swaps	82 653	21	79	84 374	41	77
Autres contrats fermes	13 463	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	251	159	16 567	372	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	555 047	2 341	4 776	544 856	2 534	4 786
Instruments dérivés de couverture						
<i>couverture de Fair Value Hedge</i>						
Swaps	81 942	1 192	2 549	83 927	1 094	2 930
Options et instruments conditionnels	1	0	0	1	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	82 104	1 199	2 600	84 085	1 099	2 974
Total	637 152	3 539	7 376	628 941	3 634	7 760

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	15 144
. Obligations et autres titres à revenu fixe	42 566	42 478
- Cotés	41 871	41 746
- Non cotés	695	732
. Actions et autres titres à revenu variable	4 607	4 190
- Cotés	4 466	4 087
- Non cotés	142	104
. Titres immobilisés	1 722	1 988
- Titres de participations	1 203	1 463
- Autres titres détenus à long terme	234	242
- Parts dans les entreprises liées	281	280
- Titres prêtés	4	3
. Créances rattachées	273	326
TOTAL	63 435	64 126
<i>Dont plus/moins values latentes sur obligations et autres titres à revenus fixe et sur effets publics comptabilisées directement en capitaux propres</i>	-831	-1 329
<i>Dont plus/moins values latentes sur actions et autres titres à revenu variable et sur titres immobilisés comptabilisées directement en capitaux propres</i>	486	296
<i>Dont dépréciations des obligations et autres titres à revenu fixe</i>	-95	-684
<i>Dont dépréciations des actions et autres titres à revenu variable et des titres immobilisés</i>	-2 054	-1 996

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 le 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

Autres expositions souveraines du portefeuille bancaire

	30.06.2012		31.12.2011	
	Espagne	Italie	Espagne	Italie
Expositions nettes **				
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

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

** Activités de marché en valeur de marché, autres métiers en valeur nominale. Expositions nettes de CDS.

NOTE 8 - Clientèle

8a - Prêts et créances sur la clientèle

	30.06.2012	31.12.2011
Créances saines	154 554	154 058
. Créances commerciales	4 956	5 081
. Autres concours à la clientèle	148 967	148 263
- crédits à l'habitat	63 396	63 311
- autres concours et créances diverses dont pensions	85 571	84 952
. Créances rattachées	345	343
. Titres non cotés sur un marché actif	286	371
Créances d'assurance et réassurance	193	169
Créances dépréciées sur base individuelle	8 936	9 101
Créances brutes	163 683	163 327
Provisions individuelles	-5 758	-5 906
Provisions collectives	-485	-437
SOUS TOTAL I	157 440	156 985
Location financement (investissement net)	8 699	8 515
. Mobilier	5 406	5 315
. Immobilier	3 118	3 019
. Créances dépréciées sur base individuelle	176	181
Provisions pour dépréciation	-137	-142
SOUS TOTAL II	8 562	8 373
TOTAL	166 003	165 358
dont prêts participatifs	10	9
dont prêts subordonnés	12	12

Opérations de location financement avec la clientèle

	31.12.2011	Acquisition	Cession	Autres	30.06.2012
Valeur brute comptable	8 515	772	-543	-44	8 699
Dépréciations des loyers non recouvrables	-142	-16	21	0	-137
Valeur nette comptable	8 373	756	-522	-45	8 562

8b - Dettes envers la clientèle

	30.06.2012	31.12.2011
. Comptes d'épargne à régime spécial	37 458	35 183
- à vue	28 654	26 217
- à terme	8 804	8 967
. Dettes rattachées sur comptes d'épargne	413	5
Sous-total	37 871	35 188
. Comptes à vue	42 795	44 367
. Comptes et emprunts à terme	46 426	45 921
. Pensions	276	151
. Dettes rattachées	442	438
. Dettes d'assurance et de réassurance	171	81
Sous-total	90 110	90 958
TOTAL	127 982	126 146

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

	30.06.2012	31.12.2011
. Titres	11 416	14 442
- Effets publics	0	84
- Obligations et autres titres à revenu fixe	11 416	14 357
. Cotés	11 351	9 436
. Non cotés	65	4 921
. Créances rattachées	15	13
TOTAL BRUT	11 431	14 454
dont actifs dépréciés	25	109
Provisions pour dépréciation	-13	-78
TOTAL NET	11 418	14 377

NOTE 10 - Variation des dépréciations

	31.12.2011	Dotation	Reprise	Autres	30.06.2012
Prêts et créances Etablissements de crédit	-310	-21	23	-8	-316
Prêts et créances sur la clientèle	-6 485	-621	734	-8	-6 380
Titres en AFS "disponibles à la vente"	-2 680	-116	629	18	-2 149
Titres en HTM "détenus jusqu'à l'échéance"	-78	0	65	0	-13
Total	-9 553	-757	1 451	2	-8 858

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	1325	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	1211	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	1153	119	595	112	1 979
Origination 2007	1125	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)	544	907
Passif (par résultat)	434	387

12b - Impôts différés

	30.06.2012	31.12.2011
Actif (par résultat)	673	673
Actif (par capitaux propres)	618	805
Passif (par résultat)	577	586
Passif (par capitaux propres)	271	185

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	281	317
Comptes d'ajustement sur devises	271	334
Produits à recevoir	411	438
Comptes de régularisation divers	1 569	1 468
Sous-total	2 532	2 557
Autres actifs		
Comptes de règlement sur opérations sur titres	144	110
Dépôts de garantie versés	8 562	7 645
Débiteurs divers	5 444	5 209
Stocks et assimilés	14	14
Autres emplois divers	2	-2
Sous-total	14 167	12 978
Autres actifs d'assurance		
Provisions techniques - Part des réassureurs	254	255
Autres	89	81
Sous-total	343	335
Total	17 041	15 870

	30.06.2012	31.12.2011
Comptes de régularisation passif		
Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement	524	452
Comptes d'ajustement sur devises	190	349
Charges à payer	628	551
Produits constatés d'avance	673	670
Comptes de régularisation divers	5 846	1 743
Sous-total	7 861	3 764
Autres passifs		
Comptes de règlement sur opérations sur titres	117	83
Versements restant à effectuer sur titres	105	53
Créditeurs divers	4 053	3 546
Sous-total	4 275	3 682
Autres passifs d'assurance		
Dépôts et cautionnements reçus	157	150
Sous-total	157	150
Total	12 294	7 596

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	49,00%	17	1	49,00%	19	3
ASTREE Assurance	Cotée	18	1	30,00%	18	-1
Banca Popolare di Milano (1)	Cotée	156	-22	6,87%	191	-31
Banco Popular Español (cf note 1b)	Cotée	377	-60	5,03%	388	16
Banque de Tunisie	Cotée	50	3	20,00%	52	6
Banque Marocaine du Commerce Extérieur	Cotée	842	12	24,64%	831	21
CMCP	Non Coté	5	0		5	0
Euro Information	Non Coté	212	10	26,36%	206	13
RMA Watanya	Non Coté	285	0	22,02%	298	16
Royal Automobile Club de Catalogne	Non Coté	62	2	48,99%	62	-13
SCI Treflière	Non Coté	11	1	46,09%	11	1
Autres participations	Non Coté	3	0		3	0
TOTAL		2 038	-53		2 085	31

(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	1 050	148	-9	4	1 193
Amortissement et dépréciation	-181	-23	1	12	-190
Montant net	869	126	-8	16	1 002

NOTE 16 - Immobilisations corporelles et incorporelles

16a - Immobilisations corporelles

	31.12.2011	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2012
Coût historique					
Terrains d'exploitation	382	1	-4	0	379
Constructions d'exploitation	2 680	41	-17	2	2 706
Autres immobilisations corporelles	1 250	30	-26	1	1 255
Total	4 313	72	-47	3	4 340
Amortissement et dépréciation					
Terrains d'exploitation	-3	0	0	0	-3
Constructions d'exploitation	-1 430	-62	12	30	-1 449
Autres immobilisations corporelles	-909	-33	10	-32	-964
Total	-2 342	-95	23	-2	-2 416
Montant net	1 971	-23	-25	1	1 924

	31.12.2011	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2012
Coût historique					
. Immobilisations générées en interne	15	0	-1	0	15
. Immobilisations acquises	1 325	13	-11	-1	1 326
- logiciels	476	4	-8	0	471
- autres	849	10	-3	-1	855
Total	1 341	13	-12	-1	1 341
Amortissement et dépréciation					
. Immobilisations acquises	-439	-61	10	-2	-492
- logiciels	-248	-32	9	1	-271
- autres	-190	-29	1	-3	-222
Total	-439	-61	10	-2	-492
Montant net	902	-48	-2	-3	849

NOTE 17 - Ecart d'acquisition

	31.12.2011	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2012
Ecart d'acquisition brut	4 385	56		0	4 441
Dépréciations	-182	0	0	0	-182
Ecart d'acquisition net	4 203	56	0	0	4 260

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)	506					506
Cofidis Participations	378					378
Targobank Espagne (ex Banco Popular Hipotecario)	183					183
CIC Private Banking - Banque Pasche	53				1	54
Banque Casino (a)	27					27
Foncière Massena		56				56
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 (b)	216					216
TOTAL	4 204	56	0	0	1	4 260

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

- à vérifier que la valeur de transaction la plus récente est au dessus de la valeur comptable, ou
- à vérifier que les hypothèses de valorisation utilisées lors de l'acquisition sont toujours d'actualité.

NOTE 18 - Dettes représentées par un titre

	30.06.2012	31.12.2011
Bons de caisse	183	101
TMI & TCN	45 050	46 584
Emprunts obligataires	42 887	38 871
Dettes rattachées	1 025	1 117
TOTAL	89 144	86 673

NOTE 19 - Provisions techniques des contrats d'assurance

	30.06.2012	31.12.2011
Vie	49 888	47 709
Non vie	2 139	2 083
Unités de compte	5 888	5 916
Autres	239	199
TOTAL	58 154	55 907
Dont participation aux bénéfices différée passive	2 150	1 424
Part des réassureurs dans les provisions techniques	254	255
TOTAL - Provisions techniques nettes	57 900	55 652

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	354	34	-22	-35	-4	327
Sur engagements par signature	126	21	-2	-29	0	116
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	123	3	-2	-4	-3	117
Provision pour risques sur créances diverses	22	4	-2	-2	0	22
Autres provisions	635	25	-4	-34	1	622
Provision pour épargne logement	43	0	0	-8	0	35
Provisions pour éventualités diverses	314	24	-5	-5	0	328
Autres provisions	278	1	1	-21	1	259
Provisions pour engagements de retraite	376	50	-4	0	-5	417
Engagements de retraite à prestations définies et assimilés hors caisses de retraite						
Indemnités de fin de carrière *	261	45	-1	0	-5	299
Compléments de retraite	68	5	-3	0	-1	69
Primes liées aux médailles du travail (autres avantages à long terme)	36	0	0	0	0	37
sous-total comptabilisé	365	50	-4	0	-6	405
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	0	11
Juste valeur des actifs						
sous-total comptabilisé	11	0	0	0	0	11
Total	1 365	109	-30	-69	-9	1 366

* Une charge totale de 32 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	4 873	5 005
Emprunts participatifs	34	39
Dettes subordonnées à durée indéterminée	2 863	2 863
Autres dettes	3	19
Dettes rattachées	238	99
TOTAL	8 010	8 025

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€	651 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)
CIC	TSDI	30.06.2006	200 M€	200 M€	(4)	indéterminé
CIC	TSDI	30.06.2006	550 M€	550 M€	(5)	indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Emprunt	28.12.2005	500 M€	500 M€	(6)	indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSS	15.12.2004	750 M€	749 M€	(7)	indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSS	25.02.2005	250 M€	250 M€	(8)	indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSS	28.04.2005	404 M€	393 M€	(9)	indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSS	17.10.2008	147 M€	147 M€	(10)	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) Taux Euribor 6 mois + 167 points de base

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

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

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

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

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

(10) Taux Euribor 3 mois + 665 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	2 063	2 061
- Capital	1 327	1 325
- Prime d'émission, apport, fusion, scission, conversion	736	736
. Réserves consolidées	9 659	8 907
- Réserves réglementées	7	7
- Réserves de conversion	0	20
- Autres réserves (dont effets liés à la première application)	9 655	8 882
- Report à nouveau	-3	-3
. Résultat de l'exercice	517	832
TOTAL	12 239	11 799

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	506	296
- obligations	-831	-1 329
. Dérivés de couverture (CFH)	-110	-105
. Ecart de conversion	-20	
. Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-39	58
TOTAL	-494	-1 080
<i>dont part du groupe</i>	-534	-1 036
<i>dont part des intérêts minoritaires</i>	40	-44

* soldes net d'IS.

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

	Variations 2012	Variations 2011
Écart de conversion		
Reclassement vers le résultat	0	0
Autres mouvements	-20	-5
Sous-total	-20	-5
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		
Reclassement vers le résultat	-225	216
Autres mouvements	934	-946
Sous-total	709	-730
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Reclassement vers le résultat	0	0
Autres mouvements	-5	-16
Sous-total	-5	-16
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-97	-13
TOTAL	587	-764

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
Écart de conversion	-20	0	-20	-5	0	-5
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	534	174	709	-1 092	361	-730
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-8	3	-5	-19	2	-16
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-97	0	-97	-13	0	-13
Total des variations des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	410	177	587	-1 128	364	-764

NOTE 23 - Engagements donnés et reçus

Engagements donnés	30.06.2012	31.12.2011
<i>Engagements de financement</i>		
Engagements en faveur d'établissements de crédit	3 914	1 622
Engagements en faveur de la clientèle	39 048	40 578
<i>Engagements de garantie</i>		
Engagements d'ordre d'établissements de crédit	2 139	2 257
Engagements d'ordre de la clientèle	12 160	13 188
<i>Engagements sur titres</i>		
Autres engagements donnés	965	429
<i>Engagements donnés de l'activité d'assurance</i>	265	285
<hr/>		
Engagements reçus	30.06.2012	31.12.2011
<i>Engagements de financement</i>		
Engagements reçus d'établissements de crédit	23 952	20 665
<i>Engagements de garantie</i>		
Engagements reçus d'établissements de crédit	27 564	28 589
Engagements reçus de la clientèle	5 455	5 669
<i>Engagements sur titres</i>		
Autres engagements reçus	885	20
<i>Engagements reçus de l'activité d'assurance</i>	7 068	6 735
<hr/>		
Actifs donnés en garantie de passif	30.06.2012	31.12.2011
Titres prêtés	4	5
Dépôts de garantie sur opérations de marché	8 562	7 645
Titres et valeurs donnés en pension	25 703	26 645
Total	34 269	34 295

NOTE 24 - Intérêts et produits/charges assimilés

	1er sem 2012		1 er sem 2011	
	Produits	Charges	Produits	Charges
. Etablissements de crédit à banques centrales	851	-1 014	900	-668
. Clientèle	4 818	-2 463	4 819	-2 103
- dont location financement et location simple	1 340	-1 175	1 347	-1 190
. Instruments dérivés de couverture	1 147	-1 312	992	-1 134
. Actifs financiers disponibles à la vente	336		358	
. Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	223		95	
. Dettes représentées par un titre		-1 105		-997
. Dettes subordonnées		-56		-88
TOTAL	7 376	-5 950	7 163	-4 991

NOTE 25 - Commissions

	1er sem 2012		1 er sem 2011	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Etablissements de crédit	2	-1	2	-2
Clientèle	426	-5	453	-6
Titres	326	-35	380	-45
<i>dont activités gérées pour compte de tiers</i>	230		251	
Instruments dérivés	2	-2	2	-4
Change	7	-1	8	-1
Engagements de financement et de garantie	13	-4	14	-4
Prestations de services	576	-320	616	-358
TOTAL	1 353	-369	1 476	-421

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

	1er sem 2012	1 er sem 2011
Instruments de transaction	693	233
Instruments à la juste valeur sur option (1)	115	47
Inefficacité des couvertures	-29	-38
. Sur couverture de flux de trésorerie (CFH)	0	0
. Sur couverture de juste valeur (FVH)	-29	-38
. Variations de juste valeur des éléments couverts	-388	-7
. Variations de juste valeur des éléments de couverture	359	-30
Résultat de change	16	20
Total des variations de juste valeur	795	262

(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

	1er 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	-5	19	21
. Titres immobilisés	39	39	19	97
. Autres	0	-1	0	-1
Total	45	38	39	122

	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	59	9	1	69
. Autres	0	2	0	2
Total	59	6	5	70

NOTE 28 - Produits et charges des autres activités

	1er sem 2012	1 er sem 2011
Produits des autres activités		
. Contrats d'assurance :	4 781	5 080
. Immeubles de placement :	0	0
. - plus values de cession	0	0
. Autres produits	432	401
Sous-total	5 224	5 491
Charges des autres activités		
. Contrats d'assurance :	-4 058	-4 319
. Immeubles de placement :	-11	-8
. - dotations aux provisions/amortissements (selon traitement retenu)	-11	-8
. - moins values de cession	0	0
. Autres charges	-267	-251
Sous-total	-4 335	-4 578
Total net des autres produits et charges	888	913

Produits nets des activités d'assurance

	1er sem 2012	1 er sem 2011
Primes acquises	3 794	4 164
Charges des prestations	-2 859	-2 535
Variations des provisions	-1 213	-1 800
Autres charges et produits techniques et non techniques	39	36
Produits nets des placements	963	896
Total	724	762

NOTE 29 - Frais généraux

	1er sem 2012	1 er sem 2011
Charges de personnel	-1 467	-1 362
Autres charges	-1 175	-1 177
TOTAL	-2 641	-2 539

29a - Charges de personnel

	1er sem 2012	1 er sem 2011
Salaires et traitements	-969	-882
Charges sociales	-371	-347
Avantages du personnel à court terme	-1	-5
Intéressement et participation des salariés	-52	-54
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	-72	-74
Autres	-2	0
TOTAL	-1 467	-1 362

Effectifs

Effectifs moyens	1er sem 2012	1 er sem 2011
Techniciens de la banque	26 184	24 685
Cadres	14 118	13 337
Total	40 302	38 022
Ventilation par pays		
France	29 813	27 868
Etranger	10 489	10 154
Total	40 302	38 022

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*	1er sem 2012	1 er sem 2011
	42 925	40 699

*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.

29b - Autres charges d'exploitation

	1er sem 2012	1 er sem 2011
Impôts et taxes *	-112	-129
Services extérieurs	-932	-920
Autres charges diverses (transports, déplacements, ...)	10	10
Total	-1 034	-1 039

* La loi de Finances rectificative 2012 prévoit une taxe additionnelle sur risque systémique de même montant que la taxe systémique, soit 36 millions d'euros exigible au 31 août. Elle constituera une charge du 3ème trimestre.

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

	1er sem 2012	1 er sem 2011
Amortissements :	-140	-138
- immobilisations corporelles	-95	-95
- immobilisations incorporelles	-45	-43
Total	-141	-138

NOTE 30 - Coût du risque

30.06.2012	Dotations	Reprises	Créances irrécouvrables couvertes	Créances irrécouvrables non couvertes	Recouvrement sur créances apurées	TOTAL
Etablissements de crédit	-21	23	-1	0	0	1
Clientèle	-599	608	-344	-178	51	-462
. Location financement	-3	3	-2	-2	0	-3
. Autres - clientèle	-597	604	-342	-176	51	-459
Sous total	-620	631	-345	-178	51	-460
HTM - DJM	0	0	0	0	0	0
AFS - DALV (1)	-1	409	-461	-23	21	-55
Autres	-25	34	0	0	0	9
Total	-646	1 074	-806	-200	72	-506

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

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

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

NOTE 31 - Gains ou pertes sur autres actifs

	1er sem 2012	1 er sem 2011
Immobilisations corporelles et incorporelles	9	50
. MV de cession	-3	-2
. PV de cession	12	52
PV/MV sur titres consolidés cédés	1	0
TOTAL	10	50

NOTE 32 - Variations de valeur des écarts d'acquisition

	1er 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

Décomposition de la charge d'impôt

	1er sem 2012	1 er sem 2011
Charge d'impôt exigible	-377	-419
Charge d'impôt différé	3	-21
Ajustements au titre des exercices antérieurs	-1	2
TOTAL	-375	-438

NOTE 34 - Résultat par action

	1er sem 2012	1er sem 2011 retraité
Résultat net part du Groupe	517	755
Nombre d'actions à l'ouverture	26 496 265	26 043 845
Nombre d'actions à la clôture	26 532 613	26 043 845
Nombre moyen pondéré d'actions	26 514 439	26 043 845
Résultat de base par action	19,49	28,98
Nombre moyen pondéré d'actions susceptibles d'être émises	0	0
Résultat dilué par action	19,49	28,98

NOTE 35 - Encours des opérations réalisées avec les parties liées

Eléments 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 Ets adhérents à la Confédération Nationale	Entreprises mères Groupe CM11	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprises consolidées par intégration proportionnelle	Autres Ets adhérents à la Confédération Nationale	Entreprises mères Groupe CM10
Actif								
Prêts, avances et titres								
Prêts et créances sur les établissements de crédit	12	213	1 002	39 576	0	160	1 275	47 844
Prêts et créances sur la clientèle	36	0	22	0	40	0	44	0
Titres	0	0	459	389	0	0	522	352
Actifs divers	0	4	0	0	0	0	0	0
Total	48	217	1 483	39 965	40	160	1 842	48 195
Passif								
Dépôts								
Dettes envers les établissements de crédit	0	3	6 588	8 627	0	0	4 470	15 275
Dettes envers la clientèle	124	3	15	26	140	0	38	25
Dettes représentées par un titre	0	0	1 011	0	0	0	1 003	3
Passifs divers	56	0	184	1 256	32	0	174	1 250
Total	180	6	7 799	9 908	172	0	5 685	16 553
Engagements de financement et de garantie								
Engagements de financement donnés	0	97	0	2 200	0	102	0	0
Engagements de garantie donnés	0	0	0	0	0	0	0	2
Engagements de financement reçus	0	0	0	0	0	0	0	0
Engagements de garantie reçus	0	0	248	648	0	0	226	564

Eléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

	1er sem 2012				1er sem 2011 retraité			
	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprises consolidées par intégration proportionnelle	Autres Ets adhérents à la Confédération Nationale	Entreprises mères Groupe CM11	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprises consolidées par intégration proportionnelle	Autres Ets adhérents à la Confédération Nationale	Entreprises mères Groupe CM10
Intérêts reçus	5	0	21	649	6	0	55	665
Intérêts versés	0	0	-49	-100	0	0	-76	-107
Commissions reçues	4	0	0	11	3	0	0	12
Commissions versées	-5	0	0	-93	-2	0	-2	-120
Autres produits et charges	8	0	2	7	9	0	-38	14
Frais généraux	-156	4	0	-17	-151	0	0	-17
Total	-144	4	-26	457	-136	0	-61	447

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

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
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

Banque Fédérative du Crédit Mutuel BFCM

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

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la BFCM, relatifs à la période du 1^{er} janvier 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

5. Documents accessibles au public

5.1. Documents accessibles au public

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

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

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

- Les informations financières historiques de la BFCM et du Groupe CM11-CIC pour chacun des deux exercices précédant la publication du document d'enregistrement.
- Le document de référence de l'exercice 2011 et ceux des deux exercices précédant.

b) Sur support physique

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

En adressant une demande par courrier à :

Banque Fédérative du Crédit Mutuel
Département Juridique
34 Rue du Wacken BP 412
67002 STRASBOURG Cedex

5.2. Responsable de l'information

M. Marc BAUER
Directeur Général Adjoint de la BFCM et Directeur Financier du Groupe CM11-CIC
Téléphone : 03 88 14 68 03
Email : marc.bauer@creditmutuel.fr

6. Table de concordance

Table de concordance du document de référence Chapitres du schéma de l'annexe XI du règlement européen n° 809/2004	Document de référence 2011 déposé le 25/04/2012 sous le N° D.12-0414	Actualisation le 23/10/2012 sous le N° D.12-0414-A01
<i>Chapitre I Personnes responsables</i>		
1.1. Responsable du document de référence	205	3
1.2. Attestation du responsable	205	3
<i>Chapitre II Contrôleurs légaux des comptes</i>		
2.1. Contrôleurs légaux des comptes	206	3
2.2. Démission et non renouvellement	206	
<i>Chapitre III Facteurs de risque</i>		
3. 1. Les risques de l'émetteur	107-132	6
<i>Chapitre IV Informations concernant l'émetteur</i>		
4.1. Histoire et évolution de la société	9-10	7
4.1.1. Raison sociale et nom commercial de l'émetteur	200	
4.1.2. Lieu de constitution de la BFCM et son numéro d'enregistrement	201	
4.1.3. Date de constitution et durée de vie de la BFCM	201	
4.1.4. Siège social, forme juridique, législation régissant les activités de la BFCM, pays d'origine, numéro de téléphone du siège statutaire de la BFCM	201-202	
4.1.5. Evènements récents propres à la BFCM et intéressant, dans une mesure importante, l'évaluation de sa solvabilité	200	6
<i>Chapitre V Aperçu des activités</i>		
5.1. Principales activités		
5.1.1. Principales activités de la BFCM	15-29	
5.1.2. Nouveau produit vendu et/ou nouvelle activité exercée	10	
5.1.3. Principaux Marchés :	10-12	
5.1.4. Eléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	13	
<i>Chapitre VI Organigramme</i>		
6.1. Présentation de la société et du groupe	5	4
6.2 Lien de dépendance de l'émetteur par rapport à d'autres entités du Groupe.	8	
<i>Chapitre VII Informations sur les tendances</i>		
7.1. Déclaration sur les perspectives de la BFCM	106	6
7.2. Tendances connues, incertitude ou demande ou tout engagement ou événement raisonnablement susceptible d'influer sensiblement sur les perspectives de l'émetteur au moins pour l'exercice en cours	106	6
<i>Chapitre VIII Prévisions ou estimations de bénéfice</i>		
200		
<i>Chapitre IX Organes d'administration, de direction et de surveillance</i>		
9.1. Noms et fonctions des membres des organes d'administration, de direction de la BFCM et principales activités significatives exercées en dehors de celle-ci.	30-38	7
9.2. Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de surveillance	39	
<i>Chapitre X Principaux actionnaires</i>		
10.1. Indications quant à la détention et au contrôle direct ou indirect de la BFCM par le groupe CM11-CIC et description de la nature de ce contrôle.	7-8	4-5

10.2 Accord connu par la BFCM susceptible d'entraîner un changement de son contrôle.	8	
<i>Chapitre XI Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur</i>		
11.1 Informations financières historiques	209	
11.2 Etats financiers	59-96 ; 99-106 ; 132-178	
11.3.1 Rapport d'audit des contrôleurs légaux sur les informations financières historiques	96-98 ; 178-180	40
11.3.2 Autres informations vérifiées par les contrôleurs légaux	52-53; 194-199	
11.3.3 Informations financières figurant dans le document d'enregistrement qui ne sont pas tirée des états financiers vérifiés de l'émetteur	200	
11.4 Date des dernières informations financières	200	8
11.5 Informations semestrielles intermédiaires	200	8-39
11.5.1 Informations financières semestrielles	200	8-39
11.6. Procédures judiciaires et d'arbitrage	200	
11.7 Changement significatif de la situation financière de l'émetteur	200	5
<i>Chapitre XII Contrats importants</i>		
<i>Chapitre XIII Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts</i>		
<i>Chapitre XIV Documents accessibles au public</i>		
14.1. Documents accessibles au public	207	41
14.2. Responsable de l'information	207	41

Rapport financier semestriel

En application de l'article 212-13 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, la présente actualisation comprend les informations du rapport financier semestriel mentionné à l'article L.451-1-2 du Code monétaire et financier.

Le rapport financier semestriel a été déposé à l'AMF et mis en ligne sur le site de la BFCM en date du 01/08/2012.

Table de concordance entre la présente actualisation du document de référence et les informations requises dans le rapport financier semestriel	Pages de l'actualisation du document de référence	Pages du rapport financier semestriel
Etats financiers consolidés condensés	16-39	13-36
Rapport financier semestriel d'activité	8-15	4-12
Attestation du responsable	3	3
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	40	38-39