



CREDIT AGRICOLE DE NORMANDIE- SEINE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2008

CREDIT AGRICOLE DE NORMANDIE- SEINE

Société coopérative à capital variable,
régie par les dispositions du Livre V du Code Monétaire et Financier.
Siège social : Cité de l'Agriculture, Chemin de la Bretèque, 76 230 Bois-Guillaume.
RCS : 433 786 738 Rouen.

SOMMAIRE

Déclaration du Président du Conseil d'Administration et du Directeur Général	3
Rapport semestriel d'activité au 30/06/2008	4
Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30/06/2008	17
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2008	42

Déclaration du Président du Conseil d'Administration et du Directeur Général de la Caisse Régionale de Crédit Agricole de Normandie-Seine

Conformément à l'article 222-4 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, vous trouverez ci-dessous, la déclaration de Mrs Philippe LETHROSNE et Frédéric THOMAS, respectivement Président du Conseil d'Administration et Directeur Général de la Caisse Régionale de Crédit Agricole de Normandie-Seine, sur la responsabilité du rapport financier semestriel.

1. Déclaration du Président du Conseil d'Administration et du Directeur Général

Nous déclarons assumer la responsabilité du rapport financier semestriel, et nous attestons qu'à notre connaissance, les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Caisse Régionale de Crédit Agricole de Normandie-Seine, et de l'ensemble des Caisses Locales comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6.

2. Faits marquants du premier semestre 2008, et principaux risques et incertitudes du second semestre 2008

Dans un contexte de forte volatilité des marchés et de renchérissement du coût de la collecte, la Caisse Régionale de Normandie-Seine n'a pas enregistré d'évènements marquants au cours du 1^{er} semestre de l'année et n'a pas identifié de risques majeurs susceptibles d'affecter significativement les comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2008.

A Bois-Guillaume,
Le 29 juillet 2008

Le Président du Conseil d'Administration



Philippe LETHROSNE

Le Directeur Général



Frédéric THOMAS

1) Environnement économique et financier

1.1 Environnement national et international

L'économie mondiale, confrontée au ralentissement de l'économie américaine et aux tensions sur les marchés internationaux de capitaux a vu sa croissance ralentir d'un point sur 1 an. Les pays développés, avant tout les Etats-Unis, sont pour l'essentiel à l'origine de ce ralentissement, les pays émergents restant le moteur de la croissance mondiale même si la hausse de l'inflation et l'explosion du prix des matières premières rendent leurs économies plus vulnérables. Ainsi, dans ce contexte, la Réserve Fédérale a baissé ses taux directeurs de 325 points de base les portant de 5,25 % à 2 % au cours des 10 derniers mois tout en intervenant régulièrement sur le marché interbancaire afin de contenir une envolée des taux d'intérêts à court terme. De son côté, confrontée à une inflation supérieure à 3% depuis fin 2007, la Banque Centrale Européenne a porté son taux directeur de 4 % à 4,25 % pour la première fois depuis 10 mois.

Le début de l'année 2008 a été le témoin d'une résistance inattendue de l'économie française qui affiche une croissance de 0,6 % au premier trimestre, supérieure aux prévisions et ce malgré la crise financière mondiale, l'euro fort et l'envolée du prix du pétrole. Illustrée par la vigueur des investissements du 1^{er} trimestre (+1,8 % contre +1,2 % au 4^{me} trimestre 2007), cette performance pourrait fort ne pas être reconduite sur l'ensemble de l'année 2008 où la majorité des observateurs table sur une croissance de l'ordre de 1,9 %.

Au niveau régional le taux de chômage poursuit son recul notamment grâce à la création d'emplois dans les secteurs de la construction et des services, dynamisés par les créations d'entreprises en progression de 14,3 % sur un an. La situation de l'emploi reste stable dans le commerce et s'améliore dans l'industrie avec un ralentissement de la baisse des effectifs.

1.2 Evolution des marchés financiers

Au niveau des marchés financiers, les principales places mondiales restent orientées à la baisse depuis le début de l'année en affichant des évolutions négatives comprises entre -12,8 % pour l'indice Nikkei 225 et -26,9 % pour l'indice BEL 20.

L'indice CAC 40 a enregistré sur le 1^{er} semestre 2008 une baisse de 23 % alors que dans le même temps le Down Jones reculait de 14,9 %.

En raison d'un taux d'inflation annuel de 4 % sur la zone Euro en juin 2008, chiffre nettement au dessus de l'objectif à moyen terme de 2 % visé par la Banque Centrale Européenne, cette dernière a relevé ses taux directeurs de 25 points de base le 3 juillet 2008, l'Euribor 3 mois s'affichant à 4,95 % à la fin du 1^{er} semestre.

Les marchés obligataires continuent à bénéficier de la crise financière, les investisseurs achetant massivement des titres considérés comme moins risqués et faisant remonter les taux de rendement. Ainsi, l'OAT 10 ans passe de 4,45% à 4,72% depuis le 1^{er} janvier 2008.

1.3 Contexte bancaire

Depuis l'éclatement de la crise financière et l'envolée des prix des matières premières et agricoles, les placements sont massivement investis dans l'épargne liquide et l'assurance-vie qui reste le principal support d'épargne malgré un mouvement de retrait de 8 % des souscriptions sur le 1^{er} semestre 2008.

Le ralentissement des crédits habitat se poursuit sous l'effet conjugué d'un tassement du marché immobilier et d'un mouvement général de hausse des taux.

2) Faits marquants de la période et principaux risques et incertitudes du second semestre 2008

Dans un contexte de forte volatilité des marchés et de renchérissement du coût de la collecte, la Caisse Régionale de Normandie-Seine n'a pas enregistré d'événements marquants au cours du 1^{er} semestre de l'année et n'a pas identifié de risques majeurs susceptibles d'affecter significativement les comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2008.

3) L'activité de la Caisse Régionale de Crédit Agricole de Normandie-Seine

3.1 Activité commerciale

Le 1^{er} semestre 2008 est marqué par une activité commerciale soutenue, notamment dans le domaine des crédits qui enregistre des réalisations à moyen et long termes pour 950 millions d'euros en croissance de 30 % par rapport au 1^{er} semestre 2007. Cette performance est le fruit d'une contribution de l'ensemble des marchés de la Caisse Régionale, à savoir : + 33 % sur l'habitat, + 21 % sur les professionnels et l'agriculture, + 132 % sur les entreprises et + 46 % sur les collectivités publiques. Il en résulte un encours de crédit de 7,7 milliards d'euros en croissance de près de 13 % sur 1 an.

Les encours d'épargne bancaire évoluent favorablement de 7,7 % en année glissante notamment sous l'effet des livrets en hausse de 11,5 % alors que dans le même temps les encours d'OPCVM, souffrant de l'orientation défavorable des marchés financiers, sont en retrait de 11,6 %. L'assurance-vie enregistre une progression modérée de 2,5 %, les supports en unités de compte pâtissant également de la performance du marché boursier. Parallèlement, la Caisse Régionale poursuit le déploiement de ses offres avec le souci permanent d'une relation équilibrée avec ses clients, notamment au travers de la commercialisation de près de 90 000 nouveaux produits et services.

	Millions d'€	Evolution sur 1 an
Encours de crédit	7 675	+ 12,9 %
Encours global de collecte	10 998	+ 3,2 %

3.2 Tableau d'activité et de résultats semestriels (base sociale)

En milliers d'euros	30/06/2008 (6 mois)	30/06/2007 (6 mois)	31/12/2007 (12 mois)
Produit net bancaire	169 861	171 279	315 799
Charges générales d'exploitation	-86 751	-84 473	-165 882
Dot aux amorts et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles	-4 021	-4 230	-8 818
Résultat brut d'exploitation	79 089	82 576	141 099
Coût du risque	-7 035	-265	-5 195
Résultat d'exploitation	72 054	82 311	135 904
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	987	234	262
Résultat courant avant impôt	73 041	82 545	136 166
Résultat exceptionnel	0	0	0
Impôt sur les bénéfices	-11 429	-23 401	-43 720
Dotations/reprises des FRBG et provisions réglementées	-10	139	211
Résultat net social	61 602	59 283	92 657

3.2.1 Produit net bancaire

L'activité des établissements bancaires est mesurée par le Produit Net Bancaire, différence entre les produits financiers et accessoires et les charges financières.

Le PNB s'élève au 30 juin 2008 à 169,9 millions d'euros, soit une baisse de 0,8 % par rapport au 30 juin 2007.

- Les Produits nets d'intérêts et revenus assimilés, principale composantes du PNB avec 72,2 millions d'euros, affichent une baisse de 2,4 %, notamment sous l'effet conjugué d'une diminution du rendement de l'encours de prêt accentuée par le renchérissement d'une partie de la collecte d'épargne et l'enregistrement de 1,9 M€ de dotations aux provisions épargne-logement. Retraite de l'impact épargne-logement, la marge sur intérêts aurait connu une progression limitée de 0,25 %, le volume des crédits notamment dans le domaine de l'habitat, venant compenser un effet prix défavorable.
- Seconde composante du PNB, les produits nets de commissions enregistrent les commissions versées par Crédit Agricole SA pour le placement des produits d'épargne ainsi que celles relatives à la vente de produits et services à la clientèle. Avec un montant de 58,6 millions d'euros, celles-ci affichent un recul modéré de 1 % notamment sous l'effet défavorable de l'évolution des marchés financiers impactant les encours gérés dans le domaine de l'épargne financière.
- Les autres produits nets d'exploitation s'élèvent à 11,1 millions d'euros, en augmentation de 7,5 % essentiellement sous l'effet d'une progression de 0,8 millions d'euros des produits liés à l'assurance décès et invalidité sur les prêts.
- Les produits nets sur opérations financières connaissent une progression limitée de 0,6 %. Ils enregistrent les produits financiers issus des emplois de fonds propres en titres de participations et les dépréciations ou externalisations de plus-values sur les titres de placement. Au cours de ce 1^{er} semestre, les dividendes versés par la SAS Rue la Boétie ainsi que la rémunération des avances de trésorerie faites à Crédit Agricole SA s'élèvent globalement à 28,9 millions d'euros en progression de 2,7 % par rapport à 2007. Parallèlement, l'évolution des taux à long terme nécessite l'enregistrement de 1,9 millions d'euros de provisions essentiellement sur le portefeuille obligataire.

Le PNB arrêté au 30 juin intègre la rémunération perçue par la Caisse Régionale lors de sa participation à l'augmentation de capital lancée par Crédit Agricole SA par le biais de la SAS « Rue La Boétie ». Lors de cette opération, la Caisse Régionale a pris un engagement global de 147,3 millions d'Euros se répartissant d'une part en 80,1 millions d'Euros à verser pour sa participation ferme à l'augmentation de capital de la SAS « Rue La Boétie » et d'autre part en 67,2 millions comme garantie du placement du solde de l'opération. Au regard du succès remporté par l'augmentation de capital de Crédit Agricole SA, cet engagement s'est traduit par la seule souscription à hauteur de 80,1 millions d'Euros à l'augmentation de capital de la SAS « Rue La Boétie »

3.2.2 Le résultat brut d'exploitation

Les charges de fonctionnement nettes enregistrent une hausse contenue de 2,3 % par rapport au premier semestre 2007.

- Première composante des charges de fonctionnement nettes, les frais de personnel affichent une hausse maîtrisée de 1,7 % dans un contexte de progression de 2,3 % des effectifs moyens utilisés. Cette progression des effectifs s'inscrit dans le cadre de la poursuite du développement des réseaux commerciaux de la Caisse Régionale.
- L'augmentation de 4,6 % des autres frais administratifs trouve principalement son explication dans la croissance des commissions prescripteurs liées au très fort développement des crédits à l'habitat, des charges d'honoraires non récurrentes liées à une optimisation de certains processus de gestion et dans l'augmentation de la taxe professionnelle accentuée par des retraitements favorables sur 2007. Parallèlement, les coûts informatiques reculent de 8 % en raison de la poursuite des efforts de mutualisation des applicatifs informatiques par le biais du GIE COMETE (*). Les charges sur

immeubles sont également en retrait de 0,6 % reflétant ainsi la poursuite des efforts consentis dans le domaine de la consommation énergétique.

- Les dotations aux amortissements enregistrent une diminution de 5 %, cette évolution étant essentiellement liée à la baisse de 30 % des amortissements informatiques. Les investissements concernant le système d'information sont supportés par le GIE Comète (*) et les charges de sous-traitance sont refacturées à la Caisse Régionale en autres frais administratifs.

L'évolution respective du PNB et des charges de fonctionnement se traduit par un résultat brut d'exploitation de 79,1 millions d'euros en retrait de 4,2 % par rapport à juin 2007.

Il en résulte un coefficient d'exploitation de 53,4 % en progression de 1,6 point.

(*) GIE informatique constitué des Caisses Régionales de Crédit Agricole de Charente-Périgord, Charente-Maritime Deux-Sèvres, Nord de France et Normandie-Seine.

3.2.3 Le résultat net

Le niveau du résultat brut d'exploitation permet de supporter un coût du risque de 7 millions d'euros significativement impacté par l'enregistrement d'une provision de 4,8 M€ au titre du risque de taux sur des instruments dérivés.

Concomitamment, la Caisse Régionale de Normandie-Seine poursuit sa politique de dotation aux provisions sur risque de crédit collectif sur la base des informations issues de la réglementation Bâle II. Son stock de provisions collectives évolue de 102,1 M€ au 31/12/2007 à 105,3 M€ au 30/06/2008, compte tenu de l'évolution du contexte économique.

La charge fiscale enregistre une diminution significative de 51,1 % à 11,4 M€, ce mouvement résultant essentiellement de l'impact de la réduction du stock de plus-values latentes induit par l'évolution défavorable des marchés financiers au cours du 1^{er} semestre 2008.

Le Résultat net arrêté au 30 juin 2008 s'élève à 61,6 M€ en progression de 3,9 %, par rapport au premier semestre 2007.

3.3 Perspectives

A mi-année, le développement commercial se poursuit conformément aux prévisions avec toutefois des niveaux de performance différenciés entre les activités de crédit et de collecte. Dans un contexte où le coût du risque demeure sous contrôle, la Caisse Régionale entend poursuivre sa politique de développement maîtrisé avec le souci permanent d'une relation équilibrée avec ses clients. Elle sera l'un des fondamentaux du nouveau plan d'entreprise à moyen terme qui sera présenté fin septembre 2008.

4) Les comptes consolidés

4.1 Présentation juridique de l'entité

La Caisse Régionale de Crédit Agricole de Normandie-Seine est une société coopérative à capital variable régie par le LIVRE V du Code Monétaire et Financier et la loi bancaire du 24 janvier 1984 relative au contrôle et à l'activité des établissements de crédit.

Son siège social est situé, Cité de l'Agriculture, chemin de la Bretèque, 76 230 Bois-Guillaume. Elle est inscrite au registre du commerce de Rouen sous le numéro 433 786 738, code NAF 6419Z.

La Caisse Régionale de Crédit Agricole de Normandie-Seine a émis des CCI (Certificats coopératifs d'investissement), qui sont cotés sur le marché EUROLIST - Compartiment C (code ISIN : FR0000044364).

Sont rattachées à la Caisse Régionale de Normandie-Seine, 74 Caisses locales qui constituent des unités distinctes avec une vie juridique propre.
Les comptes consolidés, selon la méthode de l'Entité consolidante, intègrent les comptes de la Caisse régionale ainsi que ceux des Caisses locales.

De par la loi bancaire, la Caisse Régionale de Normandie-Seine est un établissement de crédit avec les compétences bancaires et commerciales que cela entraîne. Elle est soumise à la réglementation bancaire. Crédit Agricole S.A. détient 25% du capital de la Caisse régionale, sous forme de Certificats Coopératifs d'Associés émis par la Caisse régionale.
La Caisse régionale de Normandie-Seine fait partie du périmètre de consolidation du groupe Crédit Agricole.

4.2 Principes et Méthodes applicables dans le groupe

Les comptes consolidés semestriels résumés de la Caisse régionale de Normandie-Seine ont été établis conformément aux normes IAS/IFRS et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union européenne et applicables au 30 juin 2008.

Celles-ci sont identiques à celles utilisées et décrites dans les états financiers de la Caisse régionale de Normandie-Seine au 31 décembre 2007, et complétées par les dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, qui définit le contenu minimum de cette information, et qui identifie les principes de comptabilisation et d'évaluation devant être appliquée à un rapport financier intermédiaire. Aucune norme ou interprétation n'est d'application obligatoire pour la première fois sur l'exercice 2008.

Par ailleurs, il est rappelé que lorsque l'application de normes et interprétations est optionnelle sur une période, celles-ci ne sont pas retenues par le Groupe, sauf mention spécifique. Ceci concerne en particulier :

- la norme IFRS 8 issue du règlement du 21 novembre 2007 (CE n° 1358/2007), relative aux secteurs opérationnels et remplaçant la norme IAS 14 relative à l'information sectorielle. Cette norme sera appliquée pour la première fois au 1^{er} janvier 2009.
- l'interprétation IFRIC 11 issue du règlement du 1er juin 2007 (CE n° 611/2007), relative au traitement des actions propres et des transactions intra-groupe dans le cadre de la norme IFRS 2 portant sur le paiement fondé sur des actions. Cette interprétation sera appliquée pour la première fois au 1^{er} janvier 2009.

Le Groupe n'attend pas d'effet significatif de ces applications sur son résultat et sa situation nette.
Les normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union Européenne n'entreront en vigueur d'une manière obligatoire qu'à partir de cette adoption et ne sont donc pas appliquées par le Groupe au 30 juin 2008.

4.3 Présentation des principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés par rapport aux comptes individuels

Les tableaux détaillés sont présentés au début de la partie : « Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2008 ».

Les principaux retraitements par rapport aux comptes individuels concernent les points suivants :

4.3.1 Au niveau du résultat :

- * PNB :
 - Gains ou pertes nets sur portefeuilles à la Juste Valeur par résultat : - 3,8 millions d'euros.
 - Elimination des intérêts sur parts sociales perçus par les Caisses Locales de la Caisse Régionale (intragroupe) : - 2,4 millions d'euros
 - Annulation des dotations (nettes de reprises) pour dépréciation temporaire sur les titres AFS (disponibles à la vente) : + 2,0 millions d'euros.
 - Reclassement en PNB des plus-values nettes de cession réalisées sur les titres de participation classés en AFS (disponibles à la vente) : + 0,8 million d'euros.
- * Coût du risque :
 - Retraitement d'une provision relative à des dérivés constituée dans les comptes individuels au titre de moins-values latentes : + 4,8 millions d'euros.

- * Résultat sur actifs immobilisés :
 - Reclassement en PNB des plus-values nettes de cession réalisées sur :
 - . les titres de participation classés en AFS : - 0,8 million d'euros,
 - . les immobilisations corporelles (immeubles) : - 0,2 million d'euros.
- * Charges fiscales :
 - Augmentation des charges fiscales de 3,7 millions d'euros, en raison principalement de la prise en compte de certains produits et charges sur des exercices différents dans les comptes individuels et dans les comptes consolidés (notion d'impôt différé et d'impôt exigible)
- * FRBG et Provisions réglementées :
 - Correspond à l'annulation des dotations nettes FRBG (Fonds pour Risques Bancaires Généraux) des Caisses Locales sur le semestre, pour un montant de 0,6 million d'euros.

4.3.2 Au niveau des capitaux propres :

- * Capital et réserves liées :
 - Elimination du capital social de la Caisse Régionale de Normandie-Seine détenu par les Caisses Locales (intragroupe) : - 53,1 millions d'euros
- * Réserves :
 - Stock d'impôts différés au 01/01/08 : + 49,9 millions d'euros
 - Elimination des intérêts sur parts sociales perçus par les Caisses Locales de la Caisse Régionale (intragroupe) : + 2,4 millions d'euros.
 - Annulation du droit au bail et des amortissements dérogatoires au 01/01/08 : - 2,1 millions d'euros
 - Report des retraitements IFRS des exercices antérieurs : + 27,5 millions d'euros.
- * Gains ou pertes latents ou différés :
 - Juste valeur (nette d'impôts différés de 0,7 million d'euros) des titres de participation classés en AFS (disponible à la vente) : + 38,7 millions d'euros.
 - Juste valeur (nette d'impôts différés) des titres de placement classés en AFS : + 28,1 millions d'euros.

Nous présentons ci-après le passage :

Des résultats individuels au résultat consolidé (en millions d'€)

	30/06/2008				30/06/2007
	Cptes ind CR	Cptes ind CL	Retraitements Consolidation	Comptes consolidés	Comptes consolidés
PNB	169,9	4,1	-3,3	170,7	169,3
Ch. G. d'exploitation et dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-90,8	-1,0	-0,1	-91,9	-89,6
RBE	79,1	3,1	-3,4	78,7	79,7
Coût du risque	-7,0	0,4	4,8	-1,8	-0,2
Résultat s/actifs	1,0	0,0	-1,0	0,0	0,0
Résultat except.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Charges fiscales	-11,4	-0,6	-3,7	-15,8	-19,7
FRBG et Prov. Régl.	0,0	-0,6	0,6	0,0	0,0
RESULTAT NET	61,6	2,2	-2,7	61,1	59,8

Des capitaux propres individuels aux capitaux propres consolidés (en millions d'€)

				30/06/2008	31/12/2007
	Cptes ind CR	Cptes ind CL	Retraitements Consolidation	Comptes consolidés	Comptes consolidés
Capital et primes liées au capital	273,7	43,2	-53,1	263,9	264,5
Réserves	675,9	23,7	77,7	777,2	693,0
Gains ou pertes latents ou différés	0,0	0,0	68,2	68,2	282,7
Provisions réglementées et subventions d'investissement	0,2	0,0	-0,2	0,0	0,0
Résultat de l'exercice	61,6	2,2	-2,7	61,1	98,0
CAPITAUX PROPRES	1 011,4	69,1	89,8	1 170,3	1 338,2

5) Facteurs de risques

5.1 Risque de crédit

5.1.1 Description - Définition

La stratégie de distribution du crédit mise en œuvre au sein de la Caisse Régionale de Normandie-Seine, s'appuie sur un ensemble d'éléments permettant d'assurer la maîtrise des risques sans être un frein à la volonté de développement de notre activité. Il s'agit :

- de la politique de division et de partage des risques :

Cette dernière fait référence à 3 notions (le plafond d'engagement pondéré par bénéficiaire, le groupe bénéficiaire, et les grands risques selon une définition propre à la Caisse Régionale plus restrictive que la définition réglementaire). Les limites d'engagement sont déterminées par rapport au Résultat Brut d'Exploitation et différenciées pour chacun des marchés en fonction des cotations Bâle II.

- des politiques de distribution et de garanties définies pour chaque marché,

- de la politique de maîtrise et de surveillance des risques :

Les principaux éléments de cette politique, qui s'appuie sur des règles et des procédures de détection du risque, sont les suivants :

- un Comité Risques et Provisions en charge de définir et de vérifier la bonne exécution de la politique et de se positionner sur les dossiers risqués ;
- une unité Contrôle des Risques de Contrepartie indépendante des unités opérationnelles, qui assure l'animation du dispositif et réalise un ensemble de contrôles dont des revues de portefeuille et des analyses ponctuelles.

Enfin, pour compléter le dispositif, il existe des outils de pilotage à destination des opérationnels, et de reporting auprès des instances de la Caisse Régionale.

En matière d'actifs à risques, le Crédit Agricole de Normandie-Seine n'enregistre aucune exposition sur les marchés des crédits immobiliers dits « subprimes », générateurs de la crise financière actuelle.

5.1.2 Principales évolutions en terme :

5.1.2.1 D'objectifs et de politique

S'agissant de la politique de division et de partage des risques, l'analyse annuelle est en cours. Elle conduit à revoir certains éléments, afin de répondre de manière adaptée aux évolutions de l'environnement, et à une volonté de développement maîtrisé de l'activité. Ces changements seront présentés aux instances de gouvernance au cours du second semestre.

5.1.2.2 De gestion du risque

5.1.2.2.1 Organisation et dispositif de suivi

Au cours du premier semestre 2008, des évolutions ont été apportées aux délégations sur l'ensemble des marchés. En effet, suite au regroupement des deux comités des engagements départementaux au sein du comité régional, les délégations données aux Directions de marchés ont été révisées.

5.1.2.2.2 Méthodologie et Systèmes de mesure

Dans la continuité des travaux menés à partir des données Bâle II, de nouveaux éléments de pilotage du risque de contrepartie ont été élaborés et présentés aux instances. Il s'agit :

- par classes d'actif de pondération, de l'évolution des pertes attendues, des emplois pondérés Bâle II et des taux de défaut,
- par segments de notation de l'évolution comparée de l'encours (Encours Au Défaut) et du taux de perte, ainsi que de l'évolution de la structure des encours par grades,
- de l'évolution des réalisations par grades comparée à la structure du portefeuille, pour les classes de notation suivantes : financement de l'habitat, des professionnels et de l'agriculture.

Par ailleurs, devant l'évolution de notre environnement, des travaux sont en cours sur la recherche, la définition et le suivi d'indicateurs avancés de risque, dont l'évolution du poids des règlements judiciaires/liquidations judiciaires, et des dépôts de dossiers de surendettement par rapport à notre portefeuille.

Enfin, le modèle de calcul des provisions collectives continue à évoluer plus particulièrement sur les probabilités de défaut. La provision collective au 30 juin 2008 tient compte de l'évolution du contexte économique au regard d'un historique de coût du risque très faible ces derniers trimestres.

5.1.2.3 D'exposition

5.1.2.3.1 Exposition maximale

En milliers d'euros	Notes Comptes consolidés semestriels	30.06.2008	31.12.2007
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat (<i>hors titres à revenu variable et actifs représentatifs de contrat en unités de compte</i>)	5.1	7 088	6 403
Instruments dérivés de couverture	Bilan actif	6 332	7 708
Actifs disponibles à la vente (<i>hors titres à revenu variable</i>)	5.2	422 555	633 097
Prêts et créances sur les établissements de crédit (<i>hors opérations internes</i>)	5.3	3 014	11 489
Prêts et créances sur la clientèle	5.3	7 636 820	7 073 955
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	Bilan actif	67 681	80 955
Exposition des engagements de bilan (nets de dépréciations)		8 143 490	7 813 607
Engagements de financement donnés	6	1 552 517	1 419 499
Engagements de garantie financière donnés	6	116 788	106 916
Provisions - Engagements par signature	5.10	1 295	1 473
Exposition des engagements hors bilan (nets de provisions)		1 670 600	1 527 888
TOTAL Exposition nette		6 472 890	6 285 719

5.1.2.3.2 Exposition par agent économique (base consolidée IFRS)

Prêts et créances sur la clientèle par agent économique

	30.06.2008					
	Encours bruts	dont Encours douteux	dépréciations / encours douteux	dont Encours douteux compromis	dépréciations / encours douteux compromis	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Administrations centrales	5 333 817	28 152	16 284	37 753	30 432	5 287 101
Institutions non établissements de crédit	746 248			3	3	746 245
Etablissements de crédit						0
Grandes entreprises	1 699 382	23 481	12 698	22 731	18 572	1 668 112
Clientèle de détail						0
Total *	7 779 447	51 633	28 982	60 487	49 007	7 701 458
Créances rattachées nettes						40 705
Dépréciations sur base collective						-105 343
Valeurs nettes au bilan						7 636 820

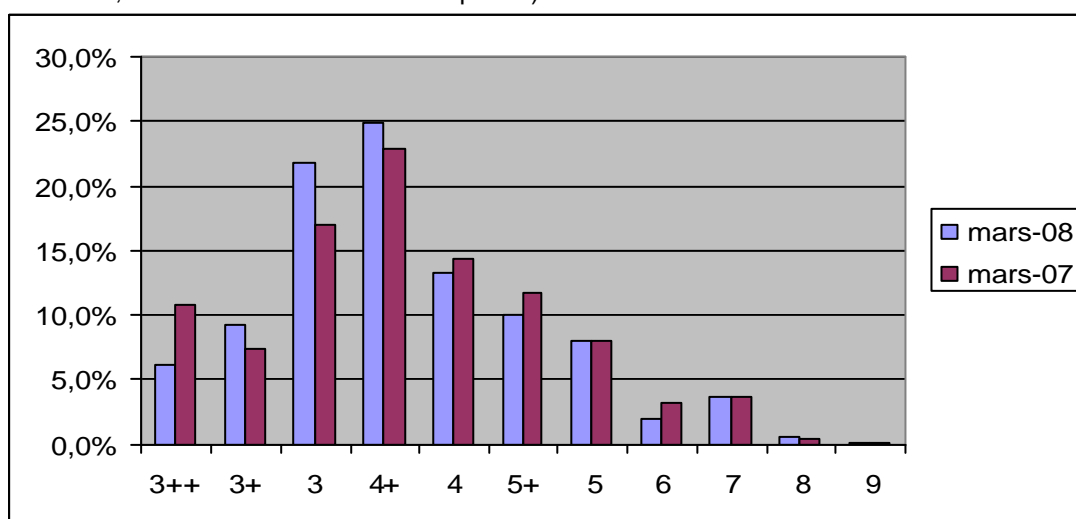
* Dont actifs restructurés non dépréciés pour 3 337 milliers d'euros

	31.12.2007					
	Encours bruts	dont Encours douteux	dépréciations / encours douteux	dont Encours douteux compromis	dépréciations / encours douteux compromis	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Administrations centrales	742 676			6	6	742 670
Institutions non établissements de crédit						0
Etablissements de crédit	0	0	0	0	0	0
Grandes entreprises	1 562 672	20 115	11 226	24 928	19 772	1 531 674
Clientèle de détail	4 909 170	31 136	14 420	37 338	30 550	4 864 200
Total *	7 214 518	51 251	25 646	62 272	50 328	7 138 544
Créances rattachées nettes						37 541
Dépréciations sur base collective						-102 130
Valeurs nettes au bilan						7 073 955

* Dont actifs restructurés non dépréciés pour 4 410 milliers d'euros

5.1.2.4 Qualité des encours

Elle peut être mesurée, pour les contreparties Entreprises, Professionnels et Agriculteurs, à partir de l'évolution de leur cotation de crédit Banque de France (cf. tableau ci-après). La comparaison, de mars 2007 à mars 2008, montre globalement une amélioration du portefeuille, le pourcentage de notes 3++ à 4 passe de 72,8% à 75,5%. (3++ correspondant à la capacité de l'entreprise à assumer ses engagements de manière excellente, 4 à le faire de manière acceptable).



5.1.2.5 Coût du risque

Le coût du risque crédit évolue de 0,3 M€ à 7,0 M€ entre juin 2007 et juin 2008. En effet, si sur le premier semestre 2007 les dotations pour provisions collectives compensaient les reprises de provisions sur créances individuelles ; sur le premier semestre 2008, des dotations nettes ont été comptabilisées tant pour les créances individuelles (7,7 M€), que pour le risque collectif crédits (3,2 M€). Il en résulte sur cette période une augmentation du taux de provision du portefeuille de créances individuelles (en principal) de 67,2 % à 69,5 %, et un accroissement du stock total des provisions collectives de 95,8 M€ (au 30/06/2007) à 105,3 M€ (au 30/06/2008).

5.1.3 Perspectives d'évolution pour le second semestre

Au cours du second semestre, les analyses sur l'évolution des risques et la mise en œuvre de nouveaux indicateurs seront poursuivies pour maintenir la maîtrise des risques tout en améliorant l'anticipation sur leur évolution, avec par exemple une utilisation plus régulière de critères Bâle II tels que le taux de défaut et le taux de perte attendue et des approches par filières sur les marchés des professionnels.

5.2 Risques de marché

5.2.1 Description - Définition

Comptes individuels

Le risque est mesuré par l'élaboration d'un scénario catastrophe sur le portefeuille de placements fondé sur la survenance concomitante d'une baisse de 100 points de base du rendement des placements monétaires, d'une hausse de 200 points de base des taux obligataires, d'une baisse de 20 % des placements actions et de 10 % des placements de diversification.

L'incidence des conditions défavorables des marchés a été évaluée à 32 M€

La politique de gestion du portefeuille a pour objectif de ne pas dépasser une perte maximale en cas de survenance du scénario de stress.

La Caisse Régionale a mis en place un système d'alerte permettant de s'assurer que la perte maximale n'a pas été atteinte.

Il est construit :

- d'un seuil d'alerte global égal à 85 % de la performance annuelle prévue soit 22,5 M€,
- d'un seuil d'alerte par classe d'actifs correspondant à 85 % de la plus-value attendue sur chaque catégorie de titres comptabilisés en juste valeur.

Ces seuils d'alerte ont été validés par le conseil d'administration du 22/12/2006.

Comptes consolidés IFRS

La Caisse Régionale de Normandie-Seine est exposée au risque de marché sur les éléments de son portefeuille de titres et de dérivés lorsque ces instruments sont comptabilisés en juste valeur.

Les principaux impacts relatifs aux éléments du bilan au 30/06/2008 valorisés à la juste valeur sont présentés ci-dessous :

5.2.1.1 Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction

En milliers d'euros	Au 30/06/2008	
	Actif	Passif
Titres détenus à des fins de transaction	0	0
Instruments dérivés de transaction	1 787	11 109
Juste valeur au bilan	1 787	11 109

Les variations de juste valeur de ces actifs et passifs sont comptabilisées par résultat.

5.2.1.2 Gains et pertes latents sur actifs financiers disponibles à la vente (AFS)

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2008			31.12.2007
	Juste valeur	Gains latents	Pertes latentes	Juste valeur
Effets publics et valeurs assimilées				
Obligations et autres titres à revenu fixe	31 600		6 475	31 426
Actions et autres titres à revenu variable	299 804	50 058	766	310 094
Titres de participation non consolidés	390 566	39 404	4	601 421
Créances disponibles à la vente				
Créances rattachées	389			250
Valeur au bilan des actifs financiers disponibles à la vente	722 359	89 462	7 245	943 191
Impôts différés		-17 927	-2 494	
Gains et pertes latents sur actifs financiers disponibles à la vente (net IS)		71 535	4 751	943 191

Les variations de juste valeur de ces actifs et passifs sont comptabilisées dans les fonds propres.

5.2.2 Principales évolutions

En 2008, la Caisse Régionale prévoit d'étudier la mise en place de nouveaux dispositifs d'alerte utilisant la méthode de la VAR.

5.3 Gestion du bilan :

5.3.1 Risque de taux d'intérêt global

Définition

C'est la mesure du risque de perte de PNB liée à une inadéquation entre les emplois et les ressources en terme de durée et de taux. Le risque de taux pour l'année N+1 est mesuré par la sensibilité du PNB à une variation des taux de marché de 100 points de base.

Le calcul de ce risque est établi en répartissant par type de taux les emplois et les ressources figurant au bilan.

La Caisse Régionale de Normandie-Seine est exposée à la baisse des taux, de par la structure de son bilan. La gestion du risque de taux vise à maintenir la sensibilité du PNB dans une fourchette allant de 1,5-2,5% la première année à 6,5-8% dans la période 6/7 ans. C'est la mesure en Gaps dynamiques (encours constants). Au 31/03/2008, la sensibilité est inférieure à la sensibilité maximale retenue sur toutes les échéances.

Les limites de sensibilité préconisées dans la mesure en gaps statiques (écoulement des encours) sont de 1% jusqu'à la troisième année puis 2% au-delà. Au 31/03/2008, la sensibilité est inférieure à la sensibilité maximale retenue sur toutes les échéances.

Compte tenu de l'exposition de la Caisse Régionale au risque de taux d'intérêt global, aucune opération de macro couverture n'a été mise en place au cours du 1^{er} trimestre 2008.

Le Comité Finances et Gestion s'assure semestriellement de la mise en œuvre de la politique définie et rend compte du niveau d'exposition au Comité de Direction. Ces éléments font l'objet d'une présentation et d'une validation régulière du Conseil d'Administration.

5.3.2 Risque de liquidité et de financement

Aux termes du règlement CRB 88.01, les établissements de crédit doivent présenter un Coefficient de liquidité supérieur à 100 %.

La Caisse Régionale de Crédit Agricole de Normandie Seine a respecté ce seuil tout au long du premier semestre 2008, comme elle l'avait respecté sur l'ensemble de l'année 2007, et réalise périodiquement une analyse globale de ce coefficient de liquidité.

5.4 Risques opérationnels

5.4.1 Description - Définition

Les risques opérationnels, selon la définition retenue par le Groupe Crédit Agricole, correspondent à la possibilité de subir des pertes résultant de carences ou de défauts attribuables à des procédures, personnels et systèmes internes ou à des événements extérieurs.

Le Dispositif de gestion globale des risques opérationnels, mis au point par Crédit Agricole SA, est commun à l'ensemble des Caisses Régionales et filiales du Groupe. Comparable à ce qui existe pour la surveillance et la maîtrise des Risques de Marché et des Risques de Crédit, il comprend :

- une fonction de gestion des risques indépendante des métiers
- des référentiels de processus, de risques et de pratiques de gestion
- des méthodes et outils d'identification et d'évaluation des risques (*Europa*)
- un système de notification des risques (*cartographies et reportings*)
- un processus et un outil de collecte des incidents et des pertes (*Olimpia*)
- une méthode et un outil de calcul des exigences de fonds propres (*Cassiopée*).

En 2004, avec le déploiement d'«Europa», la Caisse Régionale a réalisé une première cartographie, permettant ainsi de recenser et de qualifier les risques opérationnels avérés et potentiels.

En 2005, la mise en œuvre du dispositif s'est poursuivie avec le déploiement de l'outil «Olympia» permettant la collecte des incidents survenus depuis le 1^{er} janvier 2005.

La mesure de la fréquence des incidents ainsi que de leurs impacts financiers est assurée via cette démarche quantitative et uniquement rétrospective qui permet d'évaluer le coût du risque opérationnel et d'en analyser l'évolution et les composantes, afin d'établir des priorités en matière d'actions correctrices ou de politique de couverture au travers de la mise en place de polices d'assurance.

Outre les travaux récurrents de collecte et d'analyse des incidents et pertes financières, 2006 a essentiellement été consacré à la mise en place des nouveaux outils Europa et Olympia déployés par Crédit Agricole SA ainsi qu'à la résorption des écarts identifiés par l'Inspection Générale du Groupe, en vue de la validation du dispositif par la Commission Bancaire. Une mise à jour de la Cartographie a également été effectuée.

En 2007, pour quantifier le risque opérationnel conformément à l'approche de «mesures avancées» et calculer les exigences en fonds propres associées, le dispositif de cartographie et de collecte des incidents et pertes a été complété par une analyse de scénarios majeurs dont le résultat a été injecté dans le moteur de calcul des besoins en fonds propres. Enfin, une nouvelle campagne de cartographie a été réalisée.

Sur le 1^{er} semestre 2008, la Caisse Régionale a participé activement aux réflexions du Groupe sur les changements d'outils (cartographie et collecte) qui se concrétiseront au 2^{ème} semestre.

5.4.2 Principales évolutions en terme :

5.4.2.1 de dispositif de gestion des risques opérationnels

Une mission d'audit déléguée au Contrôle périodique de la Caisse Régionale par l'Inspection Générale du Groupe a été réalisée en 2007. Elle a conclu à des pratiques satisfaisantes, seuls quelques ajustements mineurs ayant été demandés. Une seconde mission d'audit est prévue en septembre/octobre 2008, plus spécialement centrée sur les écarts non bloquants observés et recensés par la Commission Bancaire dans son annexe II du Mémoire of Understandings, notamment sur le volet «renforcement du dispositif de contrôle permanent de l'activité».

Le projet «Dispositif des Risques Opérationnels» prévoit une refonte des outils (entité et groupe) vers des applications intranet, vise à unifier les référentiels, méthodologies, à répondre aux exigences réglementaires élargies (*robustesse, traçabilité*) et à garantir la cohérence du dispositif du groupe.

Un nouvel outil Europ@ sera implanté et fera évoluer la méthodologie de cartographie. La Caisse Régionale Normandie-Seine est caisse pilote pour le recettage fonctionnel (août-septembre 2008), l' implantation définitive dans toutes les Caisses Régionales étant planifiée pour mi-décembre.. La cartographie 2008 devra être effectuée avec ce nouvel outil.

Le nouvel outil Olimpi@ de collecte des incidents et pertes sera, quant à lui, mis à disposition en février 2009 pour déploiement au plus tard avant fin juin 2009.

5.4.2.2 de gestion du risque

5.4.2.2.1 Organisation et dispositif de surveillance

En 2007, les modalités de «gouvernance» des risques opérationnels ont été revues via la définition d'une politique de gestion, la mise en place d'un plan de contrôle interne et la révision de la procédure d'alerte.

Ce dispositif d'analyse et de gestion a été défini et formalisé dans la «politique de gestion des risques opérationnels» insérée dans le fonds documentaire de l'entreprise. Présentée préalablement en Comité Risques et Conformité, elle a été validée en Comité de Direction en septembre 2007.

Aucune modification substantielle du dispositif n'est intervenue sur le 1^{er} semestre 2008.

5.4.2.2.2 Méthodologie

Les novations en matière de méthodologie portent en 2008, essentiellement sur 2 points :

1) la réalisation par Crédit Agricole SA d'un rapprochement entre les historiques des données internes de pertes issues d'Olimpia sur les années 2005 à 2007 et la cartographie Europa 2007, afin de vérifier le respect de la méthodologie de cartographie des risques. La Caisse Régionale a analysé la cohérence entre la collecte de ses pertes et les estimations de ses risques Cette analyse a confirmé une bonne couverture du périmètre des risques.

2) en matière de collecte, la définition par Crédit Agricole SA de contrôles sur des points bloquants nécessaires pour le calcul d'exigence en fonds propres et visant à améliorer la qualité de la collecte. Ces contrôles sont à réaliser a minima chaque trimestre avant l'envoi de restitutions trimestrielles réglementaires. Dans le respect de l'intégralité des points à vérifier, la Caisse Régionale a développé et mis en place un outil destiné à automatiser les contrôles qu'elle exerce désormais après chaque collecte mensuelle.

COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2008

CADRE GENERAL

Présentation juridique de l'entité

La Caisse Régionale de Crédit Agricole de Normandie-Seine est une société coopérative à capital variable régie par le LIVRE V du Code Monétaire et Financier et la loi bancaire du 24 janvier 1984 relative au contrôle et à l'activité des établissements de crédit.

Son siège social est situé, Cité de l'Agriculture, chemin de la Bretèque, 76 230 Bois-Guillaume. Elle est inscrite au registre du commerce de Rouen sous le numéro 433 786 738, code NAF 6419Z.

La Caisse Régionale de Crédit Agricole de Normandie-Seine a émis des CCI (Certificats coopératifs d'investissement), qui sont cotés sur le marché EUROLIST - Compartiment C (code ISIN : FR0000044364).

Sont rattachées à la Caisse Régionale de Normandie-Seine, 74 Caisses locales qui constituent des unités distinctes avec une vie juridique propre.

Les comptes consolidés, selon la méthode de l'Entité consolidante, intègrent les comptes de la Caisse régionale ainsi que ceux des Caisses locales.

De par la loi bancaire, la Caisse Régionale de Normandie-Seine est un établissement de crédit avec les compétences bancaires et commerciales que cela entraîne. Elle est soumise à la réglementation bancaire.

Crédit Agricole S.A. détient 25% du capital de la Caisse régionale, sous forme de Certificats Coopératifs d'Associés émis par la Caisse régionale.

La Caisse régionale de Normandie-Seine fait partie du périmètre de consolidation du groupe Crédit Agricole.

COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'euros)	Notes	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Intérêts et produits assimilés	3.1	200 386	365 747	178 278
Intérêts et charges assimilées	3.1	-127 483	-217 837	-103 797
Commissions (produits)	3.2	70 290	132 045	68 087
Commissions (charges)	3.2	-9 032	-13 944	-7 261
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	3.3	-3 600	-2 752	-5 237
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	3.4	28 805	31 878	28 728
Produits des autres activités	3.5	11 854	24 408	10 977
Charges des autres activités	3.5	-556	-1 040	-486
PRODUIT NET BANCAIRE		170 664	318 505	169 289
Charges générales d'exploitation	3.6	-88 142	-168 184	-85 383
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	3.7	-3 789	-8 561	-4 181
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		78 733	141 760	79 725
Coût du risque	3.8	-1 845	-3 106	-265
RESULTAT D'EXPLOITATION		76 888	138 654	79 460
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence				
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3.9	-4	-46	13
Variations de valeur des écarts d'acquisition				
RESULTAT AVANT IMPOT		76 884	138 608	79 473
Impôts sur les bénéfices	3.10	-15 818	-40 632	-19 689
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
RESULTAT NET		61 066	97 976	59 784
Intérêts minoritaires				
RESULTAT NET – PART DU GROUPE		61 066	97 976	59 784

BILAN ACTIF

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2008	31/12/2007
Caisse, banques centrales		64 052	57 072
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1	7 088	6 403
Instruments dérivés de couverture		6 332	7 708
Actifs financiers disponibles à la vente	5.2	722 359	943 191
Prêts et créances sur les établissements de crédit	5.3	263 949	382 445
Prêts et créances sur la clientèle	5.3	7 636 820	7 073 955
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux			
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		67 681	80 955
Actifs d'impôts courants		21 012	
Actifs d'impôts différés		50 890	47 130
Comptes de régularisation et actifs divers		144 505	126 134
Actifs non courants destinés à être cédés			
Participations dans les entreprises mises en équivalence			
Immeubles de placement	5.7	1 284	1 345
Immobilisations corporelles	5.8	47 045	43 908
Immobilisations incorporelles	5.8	268	254
Ecart d'acquisition			
TOTAL DE L'ACTIF		9 033 285	8 770 500

BILAN PASSIF

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2008	31/12/2007
Banques centrales			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1	11 109	4 768
Instruments dérivés de couverture		7 647	3 481
Dettes envers les établissements de crédit	5.5	5 554 256	5 077 048
Dettes envers la clientèle	5.5	2 065 068	2 069 462
Dettes représentées par un titre	5.6	23 461	32 317
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		-7 719	-1 211
Passifs d'impôts courants			2 984
Passifs d'impôts différés			
Comptes de régularisation et passifs divers		163 185	177 359
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés			
Provisions techniques des contrats d'assurance			
Provisions	5.10	36 597	45 193
Dettes subordonnées	5.6	9 371	20 909
Capitaux propres			
Capitaux propres part du groupe		1 170 310	1 338 190
Capital et réserves liées		263 860	264 458
Réserves consolidées		777 209	693 041
Gains ou pertes latents ou différés		68 175	282 715
Résultat de l'exercice		61 066	97 976
Intérêts minoritaires			
TOTAL DU PASSIF		9 033 285	8 770 500

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital et réserves liées			Réserves consolidées part du Groupe	Gains/pertes latents ou différés			Résultat net part du groupe	Total des capitaux propres part du groupe	Capitaux propres part des minoritaires	Total des capitaux propres consolidés
	Capital	Primes et Réserves consolidées	Elimination des titres auto-détenus		Liés aux écarts de conversion	Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente	Variation de juste valeur des dérivés de couverture				
(En milliers d'Euros)											
Capitaux propres au 1er janvier 2007	82 502	182 281		705 540		473 447	268		1 444 038		1 444 038
Augmentation de capital	-172			0					-172		-172
Variation des titres auto détenus				0					0		0
Dividendes versés en 2007				-12 782					-12 782		-12 782
Dividendes reçus des CR et filiales				0					0		0
Variation de juste valeur				0		-43 270	296		-42 974		-42 974
Transfert en compte de résultat				0		-1 004			-1 004		-1 004
Résultat au 30/06/2007				0				59 784	59 784		59 784
Quote-part dans les variations de CP des entreprises associées mises en équivalence				0					0		0
Variation de l'écart de conversion				0					0		0
Impact relatif aux mouvements d'intérêts minoritaires				0					0		0
Mouvements liés aux stock options				0					0		0
Autres variations				2					2		2
Capitaux propres au 30 juin 2007	82 330	182 281	0	692 760	0	429 173	564	59 784	1 446 892	0	1 446 892
Augmentation de capital	-153			0					-153		-153
Variation des titres auto détenus				0					0		0
Dividendes reçus des CR et filiales				0					0		0
Variation de juste valeur				0		-145 035	-173		-145 208		-145 208
Transfert en compte de résultat				0		-1 814			-1 814		-1 814
Résultat du second semestre 2007				0				38 192	38 192		38 192
Quote-part dans les variations de CP des entreprises associées mises en équivalence				0					0		0
Variation de l'écart de conversion				0					0		0
Impact relatif aux mouvements d'intérêts minoritaires				0					0		0
Mouvements liés aux stock options				0					0		0
Autres variations				281					281		281
Capitaux propres au 31 décembre 2007	82 177	182 281	0	693 041	0	282 324	391	97 976	1 338 190	0	1 338 190
Augmentation de capital	-598			0					-598		-598
Variation des titres auto détenus				0					0		0
Dividendes versés en 2008				-13 808					-13 808		-13 808
Dividendes reçus des CR et filiales				0					0		0
Variation de juste valeur				0		-214 979	985		-213 994		-213 994
Transfert en compte de résultat				0		-546			-546		-546
Affectation du Résultat 2007				97 976				-97 976	0		0
Résultat au 30/06/2008				0				61 066	61 066		61 066
Quote-part dans les variations de CP des entreprises associées mises en équivalence				0					0		0
Variation de l'écart de conversion				0					0		0
Impact relatif aux mouvements d'intérêts minoritaires				0					0		0
Mouvements liés aux stock options				0					0		0
Autres variations				0					0		0
Capitaux propres au 30 juin 2008	81 579	182 281	0	777 209	0	66 799	1 376	61 066	1 170 310	0	1 170 310

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(En milliers d'euros)	1er semestre 2008	1er semestre 2007	2007
Résultat avant impôts	76 884	79 473	138 608
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	3 833	4 230	8 654
Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations			
Dotations nettes aux dépréciations	2 962	-3 197	873
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence			
Perte nette/gain net des activités d'investissement	-451	-18	119
(Produits)/charges des activités de financement	512	620	1 243
Autres mouvements	-10 665	-15 085	-13 054
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	-3 809	-13 450	-2 165
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	273 000	150 941	197 177
Flux liés aux opérations avec la clientèle	-576 968	-31 879	-305 082
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	2 084	17 701	26 164
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-22 712	-15 968	50 518
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Impôts versés	-33 781	-17 721	-38 755
Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-358 377	103 074	-69 978
TOTAL Flux nets de trésorerie générés par l'activité OPERATIONNELLE (A)	-285 302	169 097	66 465
<i>Flux liés aux participations (1)</i>	<i>516</i>	<i>-65 945</i>	<i>-53 892</i>
<i>Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles</i>	<i>-6 944</i>	<i>-4 790</i>	<i>-9 750</i>
TOTAL Flux net de trésorerie lié aux opérations d'INVESTISSEMENT (B)	-6 428	-70 735	-63 642
<i>Flux de trésorerie provenant ou à destination des sociétaires (2)</i>	<i>-14 406</i>	<i>-12 954</i>	<i>-13 107</i>
<i>Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement (3)</i>	<i>-12 050</i>	<i>-618</i>	<i>-5 061</i>
TOTAL Flux net de trésorerie lié aux opérations de FINANCEMENT (C)	-26 456	-13 572	-18 168
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)		0	0
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B + C + D)	-318 186	84 790	-15 345
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	194 655	210 000	210 000
Caisse, banques centrales (actif & passif)	56 947	96 867	96 867
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit *	137 708	113 133	113 133
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	-123 531	294 790	194 655
Caisse, banques centrales (actif & passif)	63 912	98 837	56 947
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit *	-187 443	195 953	137 708
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-318 186	84 790	-15 345

* composé du solde des postes "comptes ordinaires débiteurs sains et comptes et prêts au jour le jour sains" tel que détaillés en note 5.3 et des postes "comptes ordinaires créditeurs et comptes et emprunts au jour le jour" tel que détaillés en note 5.5

(1) Cette ligne recense les effets nets sur la trésorerie des acquisitions et des cessions de titres de participation.

(2) Le flux de trésorerie provenant ou à destination des sociétaires comprend le paiement des dividendes versés par la Caisse Régionale de Normandie-Seine à ses sociétaires, à hauteur de 13 808 K€ pour le premier semestre 2008.

(3) Au cours du premier semestre 2008, il n'y a pas eu d'émissions de dettes subordonnées.

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2008

1. *Principes et Méthodes applicables dans le groupe*

Les comptes consolidés semestriels résumés de la Caisse Régionale de Normandie-Seine ont été établis conformément aux normes IAS/IFRS et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union européenne et applicables au 30 juin 2008.

Celles-ci sont identiques à celles utilisées et décrites dans les états financiers de la Caisse Régionale de Normandie-Seine au 31 décembre 2007, et complétées par les dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, qui définit le contenu minimum de cette information, et qui identifie les principes de comptabilisation et d'évaluation devant être appliquée à un rapport financier intermédiaire.

Aucune norme ou interprétation n'est d'application obligatoire pour la première fois sur l'exercice 2008.

Par ailleurs, il est rappelé que lorsque l'application de normes et interprétations est optionnelle sur une période, celles-ci ne sont pas retenues par le Groupe, sauf mention spécifique. Ceci concerne en particulier :

- la norme IFRS 8 issue du règlement du 21 novembre 2007 (CE n° 1358/2007), relative aux secteurs opérationnels et remplaçant la norme IAS 14 relative à l'information sectorielle. Cette norme sera appliquée pour la première fois au 1^{er} janvier 2009.
- l'interprétation IFRIC 11 issue du règlement du 1er juin 2007 (CE n° 611/2007), relative au traitement des actions propres et des transactions intra-groupe dans le cadre de la norme IFRS 2 portant sur le paiement fondé sur des actions. Cette interprétation sera appliquée pour la première fois au 1^{er} janvier 2009.

Le Groupe n'attend pas d'effet significatif de ces applications sur son résultat et sa situation nette.

Le référentiel IFRS adopté par l'Union Européenne et appliqué par le Groupe Crédit Agricole est disponible sur le site de la Commission Européenne, à l'adresse suivante :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Les normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union Européenne n'entreront en vigueur d'une manière obligatoire qu'à partir de cette adoption et ne sont donc pas appliquées par le Groupe au 30 juin 2008.

Les comptes semestriels résumés sont destinés à actualiser les informations fournies dans les comptes consolidés au 31 décembre 2007 de la Caisse Régionale de Normandie-Seine et doivent être lus en complément de ces derniers. Aussi, seules les informations les plus significatives sur l'évolution de la situation financière et des performances de la Caisse Régionale de Normandie-Seine sont reproduites dans ces comptes semestriels.

De par leur nature, les évaluations nécessaires à l'établissement des comptes consolidés exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur.

Les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations réalisées pour les instruments financiers évalués à leur juste valeur, les régimes de retraites et autres avantages sociaux, les moins-values durables, les dépréciations de créances irrécouvrables, les provisions, la dépréciation des écarts d'acquisition et les actifs d'impôts différés.

2. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2008 est présenté de façon détaillée à la fin des notes annexes en note 8.

2.1. Evolutions du périmètre de consolidation de l'exercice

✍ Sociétés nouvellement consolidées au 30 juin 2008

Aucune nouvelle société n'est entrée dans le périmètre de consolidation au cours du premier semestre 2008.

✍ Sociétés sorties du périmètre au 30 juin 2008

Aucune société n'est sortie du périmètre de consolidation au cours du premier semestre 2008.

✍ Changement de dénomination sociale

Il n'y a eu aucun changement de dénomination sociale au cours du premier semestre 2008.

2.2. Principales opérations externes réalisées au cours du semestre

Aucune opération externe n'a été réalisée au cours du premier semestre 2008.

2.3. Les écarts d'acquisition

Néant.

3. Notes relatives au compte de résultat

3.1. Produits et Charges d'intérêts

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Sur opérations avec les établissements de crédit	1 971	328	1 052
Sur opérations internes au Crédit Agricole	10 145	19 878	9 186
Sur opérations avec la clientèle	172 426	316 315	152 717
Intérêts courus et échus sur actifs financiers disponibles à la vente	639	1 277	671
Intérêts courus et échus sur actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	1 782	3 755	1 860
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	13 422	24 193	12 791
Sur opérations de location-financement			
Autres intérêts et produits assimilés	1	1	1
Produits d'intérêts (1) (2)	200 386	365 747	178 278
Sur opérations avec les établissements de crédit	-577	-71	-34
Sur opérations internes au Crédit Agricole	-103 689	-183 962	-88 759
Sur opérations avec la clientèle	-8 612	-9 713	-3 191
Actifs financiers disponibles à la vente	-4		
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			
Sur dettes représentées par un titre	-572	-641	-224
Sur dettes subordonnées	-512	-1 243	-620
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	-13 517	-22 207	-10 969
Sur opérations de location-financement			
Autres intérêts et charges assimilées			
Charges d'intérêts	-127 483	-217 837	-103 797

(1) dont 3 304 milliers d'euros sur créances dépréciées individuellement

(2) dont 1 735 milliers d'euros correspondant à des bonifications reçues de l'Etat

3.2. Commissions nettes

(En milliers d'euros)	30.06.2008		
	Produits	Charges	Net
Sur opérations avec les établissements de crédit	461	-202	259
Sur opérations internes au Crédit Agricole	9 589	-5 215	4 374
Sur opérations avec la clientèle	19 825		19 825
Sur opérations sur titres			0
Sur opérations de change	74		74
Sur opérations sur instruments dérivés et autres opérations de hors bilan	2 022	-195	1 827
Sur moyens de paiement et autres prestations de services bancaires et financiers	29 806	-3 363	26 443
Gestion d'OPCVM, fiducie et activités analogues	8 513	-57	8 456
Produits nets des commissions	70 290	-9 032	61 258

(En milliers d'euros)	31.12.2007		
	Produits	Charges	Net
Sur opérations avec les établissements de crédit	629	-345	284
Sur opérations internes au Crédit Agricole	18 108	-6 462	11 646
Sur opérations avec la clientèle	37 137		37 137
Sur opérations sur titres			0
Sur opérations de change	149		149
Sur opérations sur instruments dérivés et autres opérations de hors bilan	2 134	-409	1 725
Sur moyens de paiement et autres prestations de services bancaires et financiers	55 733	-6 618	49 115
Gestion d'OPCVM, fiducie et activités analogues	18 155	-110	18 045
Produits nets des commissions	132 045	-13 944	118 101

(En milliers d'euros)	30.06.2007		
	Produits	Charges	Net
Sur opérations avec les établissements de crédit	283	-172	111
Sur opérations internes au Crédit Agricole	9 268	-3 434	5 834
Sur opérations avec la clientèle	18 517		18 517
Sur opérations sur titres			0
Sur opérations de change	67		67
Sur opérations sur instruments dérivés et autres opérations de hors bilan	1 042	-222	820
Sur moyens de paiement et autres prestations de services bancaires et financiers	25 319	-3 363	21 956
Gestion d'OPCVM, fiducie et activités analogues	13 591	-70	13 521
Produits nets des commissions	68 087	-7 261	60 826

3.3. Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Dividendes reçus			
Plus ou moins values latentes ou réalisées sur actif/passif à la juste valeur par résultat par nature	-3 721	-3 238	-5 366
Plus ou moins values latentes ou réalisées sur actif/passif à la juste valeur par résultat par option	27	289	
Solde des opérations de change et instruments financiers assimilés (hors résultat des couvertures d'investissements nets des activités à l'étranger)	93	122	54
Résultat de la comptabilité de couverture	1	75	75
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	-3 600	-2 752	-5 237

Profit net ou perte nette résultant de la comptabilité de couverture

Le résultat de la comptabilité de couverture se décompose comme suit :

(En milliers d'euros)	Profits	Pertes	Net
Couvertures de juste valeur			
<i>Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts</i>	18 039	1 614	16 425
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couvertures)</i>	1 614	18 039	-16 425
Couvertures de flux de trésorerie			
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace</i>			
Couvertures d'investissements nets dans une activité à l'étranger			
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace</i>			
Couvertures de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers			
<i>Variations de juste valeur des éléments couverts</i>			
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture</i>			
Couvertures de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt			
<i>Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace</i>			
Cessation de la comptabilité de couverture dans le cas d'une couverture de flux de trésorerie			
Total résultat de la comptabilité de couverture	19 653	19 653	0

(En milliers d'euros)	31.12.2007		
	Profits	Pertes	Net
Couvertures de juste valeur			
<i>Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts</i>	14 478	5 084	9 394
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couvertures)</i>	5 084	14 403	-9 319
Couvertures de flux de trésorerie			
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace</i>			
Couvertures d'investissements nets dans une activité à l'étranger			
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace</i>			
Couvertures de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers			
<i>Variations de juste valeur des éléments couverts</i>			
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture</i>			
Couvertures de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt			
<i>Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace</i>			
Cessation de la comptabilité de couverture dans le cas d'une couverture de flux de trésorerie			
Total résultat de la comptabilité de couverture	19 562	19 487	75

(En milliers d'euros)	30.06.2007		
	Profits	Pertes	Net
Couvertures de juste valeur			
<i>Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts</i>	13 401	1 080	12 321
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couvertures)</i>	1 080	13 326	-12 246
Couvertures de flux de trésorerie			
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace</i>			
Couvertures d'investissements nets dans une activité à l'étranger			
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace</i>			
Couvertures de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers			
<i>Variations de juste valeur des éléments couverts</i>			
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture</i>			
Couvertures de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt			
<i>Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace</i>			
Cessation de la comptabilité de couverture dans le cas d'une couverture de flux de trésorerie			
Total résultat de la comptabilité de couverture	14 481	14 406	75

3.4. Gains ou pertes nets sur Actifs financiers disponibles à la vente

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Dividendes reçus	27 870	27 443	27 179
Plus ou moins values de cessions réalisées sur actifs financiers disponibles à la vente	607	4 445	1 550
Pertes sur titres dépréciés durablement (titres à revenu variable)	-9	-10	-1
Plus ou moins values de cessions réalisées sur actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance et sur prêts et créances	337		
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	28 805	31 878	28 728

3.5. Produits et charges nets des autres activités

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Gains ou pertes sur immobilisations hors exploitation	205	249	178
Participation aux résultats des assurés bénéficiaires de contrats d'assurance			
Autres produits nets de l'activité d'assurance			
Variation des provisions techniques des contrats d'assurance			
Produits nets des immeubles de placement	-44	-93	-49
Autres produits (charges) nets	11 137	23 212	10 362
Produits (charges) des autres activités	11 298	23 368	10 491

3.6. Charges générales d'exploitation

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Charges de personnel	58 309	109 321	57 325
Impôts et taxes	2 768	5 109	2 360
Services extérieurs et autres charges	27 065	53 754	25 698
Charges d'exploitation	88 142	168 184	85 383

Détail des charges de personnel

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Salaires et traitements	31 957	59 924	30 518
Cotisation au titre des retraites (régimes à cotisations définies)	3 119	6 404	3 041
Cotisation au titre des retraites (régimes à prestations définies)	596	1 267	743
Autres charges sociales	11 883	21 071	11 191
Intéressement et participation	6 865	12 801	8 046
Impôts et taxes sur rémunération	3 889	7 854	3 786
Total charges de personnel	58 309	109 321	57 325

3.7. Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Dotations aux amortissements	3 789	8 561	4 181
Dotations aux dépréciations			
Total	3 789	8 561	4 181

3.8. Coût du risque

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Dotations aux provisions et aux dépréciations	-32 167	-37 105	-20 422
Actifs financiers disponibles à la vente			
Prêts et créances	-30 328	-33 574	-18 480
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			
Autres actifs			
Engagements par signature	-397	-835	-654
Risques et charges	-1 442	-2 696	-1 288
Reprises de provisions et de dépréciations	30 636	35 042	20 720
Actifs financiers disponibles à la vente			
Prêts et créances	19 672	31 233	18 705
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			
Autres actifs	5		
Engagements par signature	575	744	525
Risques et charges	10 384	3 065	1 490
Dotations nettes de reprises des dépréciations et provisions	-1 531	-2 063	298
Plus ou moins values de cession réalisées sur actifs financiers disponibles à la vente			
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non dépréciés	-321	-597	-307
Récupérations sur prêts et créances amorties	104	36	21
Pertes sur actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			
Décotes sur crédits restructurés	-97	-482	-277
Pertes sur engagements par signature			
Autres pertes			
Coût du risque	-1 845	-3 106	-265

3.9. Gains ou pertes nets sur autres actifs

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation			
	-4	-46	13
Plus-values de cession		33	13
Moins-values de cession	-4	-79	
Titres de capitaux propres consolidés	0	0	0
Plus-values de cession			
Moins-values de cession			
Gains ou pertes sur autres actifs	-4	-46	13

3.10. Impôts

Charge d'impôt :

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Charge d'impôt courant	16 430	43 104	20 796
Charge d'impôt différé	-612	-2 472	-1 107
Charge d'impôt de la période	15 818	40 632	19 689

Réconciliation du taux d'impôt théorique avec le taux d'impôt constaté

Au 30/06/2008

	Base	Taux d'impôt	Impôt
Résultat avant impôt, dépréciations d'écarts d'acquisitions et résultats des sociétés mises en équivalence	76 884	34,43%	26 471
Effet des différences permanentes			-8 412
Effet des différences de taux d'imposition des entités étrangères			0
Effet des pertes de l'exercice, de l'utilisation des reports déficitaires et des différences temporaires			201
Effet de l'imposition à taux réduit			-510
Effet des autres éléments			-1 932
Taux et charge effectif d'impôt		20,57%	15 818

4. Information sectorielle

Information sectorielle par pôles d'activité

La Caisse Régionale de Normandie-Seine exerce l'essentiel de son activité en France, dans un seul secteur d'activité et dans la banque de proximité. Cela ne justifie pas la production de tableaux détaillés par zone géographique.

5. Notes relatives au bilan au 30 juin 2008

5.1. Actifs et Passifs financiers à la juste valeur par résultat

Actifs financiers à la juste valeur par résultat

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	1 787	1 129
Actifs financiers à la Juste Valeur par résultat sur option	5 301	5 274
Juste valeur au bilan	7 088	6 403
<i>Dont Titres prêtés</i>	0	0

Actifs financiers détenus à des fins de transaction

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007
Créances sur les établissements de crédit		
Créances sur la clientèle		
Titres reçus en pension livrée		
Titres détenus à des fins de transaction	0	0
- Effets publics et valeurs assimilées		
- Obligations et autres titres à revenu fixe		
- Actions et autres titres à revenu variable		
Instruments dérivés	1 787	1 129
Juste valeur au bilan	1 787	1 129

Actifs financiers à la Juste Valeur par résultat sur option

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007
Créances sur la clientèle		
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte		
Valeurs reçues en pension		
Titres reçus en pension livrée		
Titres détenus à des fins de transaction	5 301	5 274
- Effets publics et valeurs assimilées		
- Obligations et autres titres à revenu fixe	5 301	5 274
- Actions et autres titres à revenu variable		
Juste valeur au bilan	5 301	5 274

Passifs financiers détenus à des fins de transaction

(E milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007
Titres vendus à découvert		
Dettes représentées par un titre		
Titres donnés en pension livrée		
Dettes envers la clientèle		
Dettes envers les établissements de crédit		
Instruments dérivés	11 109	4 768
Juste valeur au bilan	11 109	4 768

5.2. Gains et pertes latents sur actifs financiers disponibles à la vente

(En milliers d'euros)	30.06.2008			31.12.2007
	Juste valeur	Gains latents	Pertes latentes	Juste valeur
Effets publics et valeurs assimilées				
Obligations et autres titres à revenu fixe	31 600		6 475	31 426
Actions et autres titres à revenu variable	299 804	50 058	766	310 094
Titres de participation non consolidés	390 566	39 404	4	601 421
Créances disponibles à la vente				
Créances rattachées	389			250
Valeur au bilan des actifs financiers disponibles à la vente	722 359	89 462	7 245	943 191
Impôts différés		-17 927	-2 494	
Gains et pertes latents sur actifs financiers disponibles à la vente (net IS)		71 535	4 751	

5.3. Prêts et créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle

Prêts et créances sur les établissements de crédit

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007
Etablissements de crédit		
Comptes et prêts	293	8 756
dont comptes ordinaires débiteurs sains	293	8 756
dont comptes et prêts au jour le jour sains		
Valeurs reçues en pension		
Titres reçus en pension livrée		
Prêts subordonnés	2 692	2 692
Titres non cotés sur un marché actif		
Autres prêts et créances		
Total	2 985	11 448
Créances rattachées	29	41
Dépréciations		
Valeur nette	3 014	11 489
Opérations internes au Crédit Agricole		
Comptes ordinaires	41 899	129 376
Comptes et avances à terme	183 351	208 153
Prêts subordonnés	31 200	31 200
Total	256 450	368 729
Créances rattachées	4 485	2 227
Dépréciations		
Valeur nette	260 935	370 956
Valeur nette au bilan	263 949	382 445

Prêts et créances sur la clientèle

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007
Opérations avec la clientèle		
Créances commerciales	22 608	18 430
Autres concours à la clientèle	7 524 792	7 076 420
Titres reçus en pension livrée		
Prêts subordonnés	47 000	47 000
Titres non cotés sur un marché actif	3 157	3 157
Créances nées d'opérations d'assurance directe		
Créances nées d'opérations de réassurance		
Avances en comptes courants d'associés	104 874	18 860
Comptes ordinaires débiteurs	77 016	50 651
Total	7 779 447	7 214 518
Créances rattachées	50 881	48 566
Dépréciations	-193 508	-189 129
Valeurs nettes au bilan	7 636 820	7 073 955
Opérations de location financement		
Location financement immobilier		
Location financement mobilier, location simple et opérations assimilées		
Total	0	0
Créances rattachées		
Dépréciations		
Valeurs nettes au bilan	0	0
Total	7 636 820	7 073 955

Prêts et créances sur la clientèle par agent économique

(En milliers d'euros)	30.06.2008					Total
	Encours bruts	dont Encours douteux	dépréciations / encours douteux	dont Encours douteux compromis	dépréciations / encours douteux compromis	
Administrations centrales	5 333 817	28 152	16 284	37 753	30 432	5 287 101
Institutions non établissements de crédit	746 248			3	3	746 245
Grandes entreprises	1 699 382	23 481	12 698	22 731	18 572	1 668 112
Clientèle de détail						0
Total *	7 779 447	51 633	28 982	60 487	49 007	7 701 458
Créances rattachées nettes						40 705
Dépréciations sur base collective						-105 343
Valeurs nettes au bilan						7 636 820

* Dont actifs restructurés non dépréciés pour 3 337 milliers d'euros

(En milliers d'euros)	31.12.2007					Total
	Encours bruts	dont Encours douteux	dépréciations / encours douteux	dont Encours douteux compromis	dépréciations / encours douteux compromis	
Administrations centrales	742 676			6	6	742 670
Institutions non établissements de crédit						
Établissements de crédit	0	0	0	0	0	0
Grandes entreprises	1 562 672	20 115	11 226	24 928	19 772	1 531 674
Clientèle de détail	4 909 170	31 136	14 420	37 338	30 550	4 864 200
Total *	7 214 518	51 251	25 646	62 272	50 328	7 138 544
Créances rattachées nettes						37 541
Dépréciations sur base collective						-102 130
Valeurs nettes au bilan						7 073 955

* Dont actifs restructurés non dépréciés pour 4 410 milliers d'euros

5.4. Dépréciations inscrites en déduction d'actifs financiers

(En milliers d'euros)	31.12.2007	Variation de périmètre	Dotations	Reprises et utilisations	Ecart de conversion	Autres mouvements	30.06.2008
Créances sur établissements de crédit							0
Créances sur la clientèle	189 129		32 474	-28 094		-1	193 508
dont provisions collectives	102 130		12 720	-9 507			105 343
Opérations de location financement							0
Titres détenus jusqu'à l'échéance							0
Actifs financiers disponibles à la vente	1 183		9				1 192
Autres actifs financiers	45			-5			40
Total des dépréciations d'actifs financiers	190 357	0	32 483	-28 099	0	-1	194 740

5.5. Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle

Dettes envers les établissements de crédit

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007
Établissements de crédit		
Comptes et emprunts	17 716	2 785
dont comptes ordinaires créditeurs	13 763	2 759
dont comptes et emprunts au jour le jour	2 692	
Valeurs données en pension		
Titres donnés en pension livrée		
Total	17 716	2 785
Dettes rattachées	51	13
Valeur au bilan	17 767	2 798
Opérations internes au Crédit Agricole		
Comptes ordinaires créditeurs	215 872	398
Comptes et avances à terme	5 312 495	5 065 608
Total	5 528 367	5 066 006
Dettes rattachées	8 122	8 244
Valeur au bilan	5 536 489	5 074 250
Valeur au bilan des dettes envers les établissements de crédit	5 554 256	5 077 048

Dettes envers la clientèle

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007
Comptes ordinaires créditeurs	1 740 650	1 819 311
Comptes d'épargne à régime spécial	42 514	36 855
Autres dettes envers la clientèle	277 201	210 468
Titres donnés en pension livrée		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		
Dettes nées d'opérations de réassurance		
Dettes pour dépôts d'espèces reçus des cessionnaires et rétrocessionnaires en représentation d'engagements techniques		
Total	2 060 365	2 066 634
Dettes rattachées	4 703	2 828
Valeur au bilan	2 065 068	2 069 462

5.6. Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007
Dettes représentées par un titre		
Bons de caisse	4 964	6 470
Titres du marché interbancaire		
Titres de créances négociables :	18 110	25 718
. Émis en France	18 110	25 718
. Émis à l'étranger		
Emprunts obligataires		
Autres dettes représentées par un titre		
Total	23 074	32 188
Dettes rattachées	387	129
Valeur au bilan	23 461	32 317
Dettes subordonnées		
Dettes subordonnées à durée déterminée	9 136	20 569
Dettes subordonnées à durée indéterminée		
Dépôt de garantie à caractère mutuel		
Titres et emprunts participatifs		
Total	9 136	20 569
Dettes rattachées	235	340
Valeur au bilan	9 371	20 909

5.7. Immeubles de placement

(En milliers d'euros)	31.12.2007	Variations de périmètre	Augmentations (Acquisitions)	Diminutions (Cessions et échéances)	Ecart de conversion	Autres mouvements	Solde 30.06.2008
Valeur brute	2 596		58	-170			2 484
Amortissements et dépréciations	-1 251		-44	95			-1 200
Valeur nette au bilan	1 345	0	14	-75	0	0	1 284

Y compris Immeubles de placement donnés en location simple

5.8. Immobilisations corporelles et incorporelles (hors écarts d'acquisition)

(En milliers d'euros)	31.12.2007	Variations de périmètre	Augmentations (Acquisitions, regroupements d'entreprises)	Diminutions (Cessions et échéances)	Ecart de conversion	Autres mouvements	Solde 30.06.2008
Immobilisations corporelles d'exploitation							
Valeur brute	158 567		6 823	-458			164 932
Créances rattachées (1)	0						0
Amortissements & Dépréciations (2)	-114 659		-3 664	436			-117 887
Valeur nette au bilan	43 908	0	3 159	-22	0	0	47 045
Immobilisations incorporelles							
Valeur brute	4 875		139	-204			4 810
Amortissements & Dépréciations	-4 621		-125	204			-4 542
Valeur nette au bilan	254	0	14	0	0	0	268

(1) Loyers courus non échus sur les immobilisations données en location simple.

(2) Y compris amortissements sur immobilisations données en location simple

5.9. Ecarts d'acquisition

Néant.

5.10. Provisions

(En milliers d'euros)	31.12.2007	Variations de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de conversion	Autres mouvements	30.06.2008
Risques sur les produits épargne logement	11 770		1 910					13 680
Risques d'exécution des engagements par signature	1 473		397	-2	-573			1 295
Risques opérationnels	9 740		491		-4 060			6 171
Engagements sociaux (retraites) et assimilés	1 081		596	-57				1 620
Litiges divers	220		10		-26			204
Participations								0
Restructurations								0
Autres risques	20 909		1 139	-593	-7 828			13 627
<i>Dont provisions pour litiges (actions en responsabilité)</i>	<i>16 020</i>		<i>871</i>	<i>-104</i>	<i>-5 986</i>			<i>10 801</i>
<i>Dont autres provisions pour risques</i>	<i>4 889</i>		<i>268</i>	<i>-489</i>	<i>-1 842</i>			<i>2 826</i>
Provisions	45 193	0	4 543	-652	-12 487	0	0	36 597

Provision épargne logement :

Encours collectés au titre des comptes et plans d'épargne-logement sur la phase d'épargne

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007
Plans d'épargne-logement :		
Ancienneté de moins de 4 ans	0	0
Ancienneté de plus de 4 ans et de moins de 10 ans	983 215	903 061
Ancienneté de plus de 10 ans	462 465	551 756
Total plans d'épargne-logement	1 445 680	1 454 817
Total comptes épargne-logement	261 866	248 697
Total encours collectés au titre des contrats épargne-logement	1 707 546	1 703 514

L'ancienneté est déterminée par rapport à la date de milieu d'existence de la génération des plans à laquelle ils appartiennent.

Les encours de collecte sont sur base d'inventaire à fin mai 2008, et hors prime d'état

Encours de crédits octroyés au titre des comptes et plans d'épargne-logement

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007
Plans d'épargne-logement :	22 715	24 254
Comptes épargne-logement :	58 988	59 054
Total encours de crédits en vie octroyés au titre des contrats épargne-logement	81 703	83 308

Provision au titre des comptes et plans d'épargne-logement

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007
Plans d'épargne-logement :		
Ancienneté de moins de 4 ans	0	0
Ancienneté de plus de 4 ans et de moins de 10 ans	4 770	3 200
Ancienneté de plus de 10 ans	2 230	2 630
Total plans d'épargne-logement	7 000	5 830
Total comptes épargne-logement	6 680	5 940
Total provision au titre des contrats épargne-logement	13 680	11 770

5.11 Capitaux propres

- Composition du capital au 30 juin 2008

Au 30 juin 2008, la répartition du capital de la Caisse Régionale était la suivante :

Répartition du capital de la Caisse régionale	Nombre de titres au 01.01.2008	Nombre de titres émis	Nombre de titres remboursés	Nombre de titres au 30.06.2008
Certificats Coopératifs d'investissements (CCI)	1 053 618			1 053 618
Dont part du Public	1 053 618			1 053 618
Dont part Crédit Agricole S.A.				
Dont part Auto-détenue				
Certificats Coopératifs d'associés (CCA)	1 513 954			1 513 954
Dont part du Public				
Dont part Crédit Agricole S.A.	1 513 954			1 513 954
Parts sociales	3 488 244	1	1	3 488 244
Dont 74 Caisses Locales	3 484 110	0	0	3 484 110
Dont 24 administrateurs de la CR	24	1	1	24
Dont Crédit Agricole S.A.	1			1
Dont Sociétaires collectifs	4 109			4 109
TOTAL	6 055 816	1	1	6 055 816

La valeur nominale des actions est de 15.25 euros et le montant du capital est 92 351 milliers d'euros. Ces actions sont entièrement libérées.

- Distribution

Les montants relatifs aux distributions figurent dans le tableau de variation des capitaux propres.

6. Engagements de financement et de garantie

(En milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007
Engagements donnés		
Engagements de financement	1 552 517	1 419 499
. Engagements en faveur d'établissements de crédit	0	6 559
. Engagements en faveur de la clientèle	1 552 517	1 412 940
Ouverture de crédits confirmés	617 660	711 349
- Ouverture de crédits documentaires	2 535	3 692
- Autres ouvertures de crédits confirmés	615 125	707 657
Autres engagements en faveur de la clientèle	934 857	701 591
Engagements de garantie	116 788	106 916
. Engagements d'ordre d'établissement de crédit	0	0
Confirmations d'ouverture de crédits documentaires		
Autres garanties		
. Engagements d'ordre de la clientèle	116 788	106 916
Cautions immobilières	42 573	39 404
Garanties financières	22 038	17 670
Autres garanties d'ordre de la clientèle	52 177	49 842
Engagements reçus		
Engagements de financement	209 900	163 624
. Engagements reçus d'établissements de crédit	209 900	163 624
. Engagements reçus de la clientèle		
Engagements de garantie	1 574 150	1 335 800
. Engagements reçus d'établissements de crédit	295 580	238 086
. Engagements reçus de la clientèle	1 278 570	1 097 714
Garanties reçues des administrations publiques et assimilées	215 132	217 229
Autres garanties reçues	1 063 438	880 485

7. Événements postérieurs à fin de la période intermédiaire

La Caisse Régionale de Normandie-Seine n'a pas constaté d'événements postérieurs à la clôture.

8. Périmètre de consolidation au 30 juin 2008

CAISSE LOCALE	ADRESSE	CODE POSTAL	PRESIDENT
LES ANDELYS	7, Place Nicolas Poussin	27700	Alain MARC
AUMALE	Rue René Gicquel	76390	Jean-Pierre AVRIL
BEAUMESNIL	2, rue du Château	27410	Jean-Pierre LEVILLAIN
BEAUMONT LE ROGER	49, Rue Saint Nicolas	27170	Alain VANNIER
BERNAY	Place du Cosnier	27300	Joseph VITTECOQ-WOLF
BEUZEVILLE	97 Rue de Verdun	27210	Daniel HEUSSE
BOLBEC	1, Place Félix Faure	76210	Marcel QUESNEL
BOSC-LE-HARD	Rue du grand Tendos	76850	Léon LEVASSEUR
BOURGTHEROULDE	Grande Rue	27520	Patrick LIEVENS
BRETEUIL SUR ITON	8 Rue Aristide Briand	27160	Chantal VERMEULEN
BRIONNE	15, Rue de la soie	27800	Gilles GILLES
BROGLIE	12 Rue Augustin Fresnel	27270	Jean-Pierre DECULTOT
BUCHY	48 Route de Forges	76750	René CARON

CANY BARVILLE	Place Robert Gabel	76450	Nicolas PETIT
CAUDEBEC EN CAUX	Rue de la Vicomté	76490	Yvan LEMAIR
CONCHES EN OUCHE	30, Place Carnot	27190	Michel DELIVET
CORMEILLES	1, Place du Général de Gaulle	27260	Alain GUESDON
CRICQUETOT L'ESNEVAL	Place du Général Leclerc	76280	Gérard BARIL
DAMVILLE	2, Place de la Halle	27240	Benoît LEFORT
DIEPPE	200, Grande Rue	76200	Hubert BOULEY
DOUDEVILLE	11 Place du Général de Gaulle	76560	Thierry BONNET
DUCLAIR	5 Rue de Verdun	76480	Catherine LILLINI
ECOS	15, rue de Bray	27630	Denis CALLENS
Du pays d'ELBEUF	50, Rue des Martyrs	76500	Régis CAVILLON
ENVERMEU	7, Place du Marché	76630	Philippe CREVECOEUR
ETREPAGNY	18 Rue du Maréchal Foch	27150	Pierre DEGRAEVE
EU	10, Place Guillaume le Conquérant	76260	Alain CREVECOEUR
EVREUX	14 Rue de Grenoble BP 153	27001	Jean-Louis MAURICE
FAUVILLE EN CAUX	775, rue Bernard THELU	76640	Benoît SERVAIN
FECAMP	63 et 65 Rue Jacques Huet	76400	Bernard LOUIS
FLEURY SUR ANDELLE	Rue Pouyer Quartier	27380	Sylvain DELAHAYE
FONTAINE-LUNERAY	Place du Marché	76810	Patrick OUVRY
FORGES-LES-EAUX	11, Place Brévière	76440	Jean-Louis GANTIER
FOUCARMONT-BLANGY SUR BRESLE	Place du Marché	76340	François GENTY
GAILLON	25, Avenue du Maréchal Leclerc	27600	Clotilde SENECAL
GISORS	18, rue du Général de Gaulle	27140	Christian LANGLET
GODERVILLE	Place Godart des Vaux	76110	Jacques LAMBERT
GOURNAY-EN-BRAY	17, Place Nationale	76220	Benoît DUCLOS
GRAND-QUEVILLY	108, Avenue des Provinces	76120	Jean FABEL
LE HAVRE	29 à 33, Avenue René Coty	76600	Régis SAADI
PLATEAU DU NEUBOURG	38, Rue de la République	27110	Jean-Marc LEROY
LILLEBONNE	11, Place du Général de Gaulle	76170	Didier BOCQUET
LONDINIÈRES	Place du marché	76660	Hubert TABUR
LONGUEVILLE S/SCIE - BACQUEVILLE	Rue Berthet Burlet	76590	Antoine LECOSSAIS
LOUVIERS	1, Rue Delamaré	27400	Jean-Pierre TREZEUX
LYONS-LA-FORÊT	4, rue Froide	27480	Claude PARIS
MESNIL-ESNARD	80, Route de Paris	76240	Benoît DUBOSC
MONTFORT SUR RISLE	57, rue Saint Pierre	27290	Gérard AUBLE
MONT SAINT AIGNAN	Centre commercial Coquets	76130	Jean-Louis BLANC
MONTVILLIERS	9, Rue René Coty	76290	Pascal VIMBERT
NEUFCHATEL-en-BRAY	9, Grande Rue Notre Dame	76270	Patrick OZANNAT
NONANCOURT	Place Aristide Briand	27320	Bruno LEROY
PACY SUR EURE	96, Rue Isambard	27120	Jean-Pierre BASILLAIS
PAVILLY	22, Rue Jean Maillard	76570	Rémy GRANDSIRE
PONT DE L'ARCHE	3, Rue Alphonse Samair	27340	Jean-Pierre ACHARD
PONT-AUDEMER	2, Rue du Maréchal Leclerc	27500	Françoise TOPSENT
ROUEN	37 Rue Jeanne d'Arc	76000	Gérard DEBRAY
ROUTOT-BOURG ACHARD	Rue du Docteur Collignon	27350	Didier CAILLOUEL
RUGLES	33 Rue des Forges	27250	François COURVOISIER
RY	Grande Rue	76116	José VERHAEGHE
SAINTE-ANDRÉ-DE-L'EURE	23 Rue Chanoine Boulogne	27220	Jean-claude LEFEBVRE
SAINTE-GEORGES-DU-VIEVRE	16 Rue de l'Eglise	27450	Philippe COCAGNE
SAINTE-SAENS	Place Maintenon	76680	Igor ROUSSIGNOL
SOTTEVILLE-LES-ROUEN	Place de l'Hôtel de Ville	76300	Claude DOUVILLE
SAINTE-ROMAIN-DE-COLBOSC	1, avenue du Général de Gaulle	76430	Michel SAVALLE
SAINTE-VALÉRY-EN-CAUX	16, Quai d'Amont	76460	Guy BUREL
THIBERVILLE	36, Rue de Bernay	27230	Bruno FRANCK DE PREAUMONT
TÔTES/AUFFAY	8 Rue Guy de Maupassant	76890	Damien PESQUET
VALMONT	9 Rue Jules Crochemore	76540	Dominique LEPLAY
VERNEUIL SUR AVRE	408, Rue de la Madeleine	27130	Roger DEPUYDT
VERNON	2 bis, Place d'Evreux	27200	André SWYNGEDAUV
YERVILLE	Place du marché	76760	Pascal DUPERRON
YVETOT	Le Mail	76190	Claude BOUTEILLER
MULTIPAR	Chemin de la Bretèque	76238	Philippe LETHROSNE

KMPG Audit
DEPARTEMENT DE KPMG S.A.
1, COURS VALMY
92923 PARIS-LA DEFENSE CEDEX
S.A. AU CAPITAL DE € 5.497.100

COMMISSAIRE AUX COMPTES
MEMBRE DE LA COMPAGNE
REGIONALE DE VERSAILLES

ERNST & YOUNG Audit
FAUBOURG DE L'ARCHE
11, ALLEE DE L'ARCHE
92037 PARIS-LA DEFENSE CEDEX
S.A.S. A CAPITAL VARIABLE

COMMISSAIRE AUX COMPTES
MEMBRE DE LA COMPAGNE
REGIONALE DE VERSAILLES

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

AU 30 JUIN 2008

Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel de Normandie-Seine

KMPG Audit
DEPARTEMENT DE KPMG S.A.
1, COURS VALMY
92923 PARIS-LA DEFENSE CEDEX
S.A. AU CAPITAL DE € 5.497.100

COMMISSAIRE AUX COMPTES
MEMBRE DE LA COMPAGNE
REGIONALE DE VERSAILLES

ERNST & YOUNG Audit
FAUBOURG DE L'ARCHE
11, ALLEE DE L'ARCHE
92037 PARIS-LA DEFENSE CEDEX
S.A.S. A CAPITAL VARIABLE

COMMISSAIRE AUX COMPTES
MEMBRE DE LA COMPAGNE
REGIONALE DE VERSAILLES

Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel de Normandie-Seine

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

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Mesdames, Messieurs les Sociétaires,

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 résumés de la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel de Normandie-Seine, relatifs à la période du 1^{er} Janvier au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I. Conclusion sur les comptes

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

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


2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris-La Défense, le 29 juillet 2008

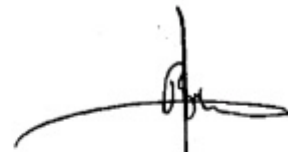
Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Pascal Brouard

ERNST & YOUNG Audit



Bernard Heller