

GROUPE
CREDIT FONCIER ET COMMUNAL
D'ALSACE ET DE LORRAINE
Depuis 1872

DOCUMENTS SEMESTRIELS

AU

30 JUIN 2007

CREDIT FONCIER ET COMMUNAL D'ALSACE ET DE LORRAINE-BANQUE
Société Anonyme au capital de 5 149 526 Euros Siège social: 1, rue du Dôme STRASBOURG
adresse postale: BP102 67003 STRASBOURG CEDEX
Tél: 03.88.21.49.89 CFCAL Fax: 03.88.75.64.57 CCP STRASBOURG N°1118A RC: 568501282B STRASBOURG

COMPTES CONSOLIDES
NORMES I.F.R.S.

BILAN ACTIF

EN K€

	Note	30-juin-07	31-déc-06	30-juin-06
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.		487	461	392
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	13	115	41	50
Actifs financiers disponibles à la vente	14	13 248	12 402	14 089
Prêts et créances sur les établissements de crédit	15	1 689	1 688	761
Prêts et créances sur la clientèle	16	865 792	807 894	773 409
Actifs d'impôts courants	11	518	1 397	0
Actifs d'impôts différés	11	1 431	1 604	1 286
Comptes de régularisation et actifs divers	17	466	439	905
Immeubles de placement	18	3 386	3 502	3 409
Immobilisations corporelles	19	3 282	2 982	2 631
Immobilisations incorporelles	20	350	383	522
TOTAL ACTIF		890 763	832 793	797 454

BILAN PASSIF

	Note	30-juin-07	31-déc-06	30-juin-06
Banques centrales, CCP				
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	21	1 200	636	772
Dettes envers les établissements de crédit	22	2 773	4 428	258
Dettes envers la clientèle	23	11 759	12 086	12 282
Dettes représentées par un titre	24	745 587	691 424	666 926
Comptes de régularisation et passifs divers	25	21 372	8 376	7 130
Provisions	26	7 310	7 473	7 536
Capitaux propres		100 761	108 370	102 550
<i>Capitaux propres part du groupe</i>				
Capital et réserves liées		8 673	8 673	8 673
Réserves consolidées		82 405	81 315	81 138
Gains/pertes latents ou différés		3 774	3 312	3 331
Résultat de l'exercice		5 911	15 068	9 409
<i>Intérêts minoritaires</i>		<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
TOTAL PASSIF		890 763	832 793	797 454

COMPTE DE RESULTAT

en milliers d'€

	Note	30-juin-07	30-juin-06	31-déc-06
+ Produits d'Intérêts et assimilés	1	27 795	24 999	49 577
- Charges d'Intérêts et assimilées	1	15 512	12 409	26 592
+ Commissions (produits)	2	1 400	1 587	3 110
- Commissions (charges)	2	714	585	1 196
+/- Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	3	-529	-746	-641
+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	4	790	656	2 326
+ Produits des autres activités	5	1 000	1 427	2 139
- Charges des autres activités	5	317	281	453
Produit net bancaire		13 911	14 648	28 272
- Charges générales d'exploitation	6.7.8	4 629	4 333	9 062
- Dotations / reprises amortissements et provisions immobilisations d'exploitation	9	305	203	542
Résultat brut d'exploitation		8 977	10 112	18 668
+/- Coût du risque	10	241	3 677	3 786
Résultat d'exploitation		9 218	13 789	22 454
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs		0	0	55
Résultat avant impôt		9 218	13 789	22 509
- Impôts sur le résultat	11	3 307	4 380	7 440
Résultat net		5 911	9 409	15 068
- Intérêts minoritaires				0
Résultat net part du groupe		5 911	9 409	15 068
Résultat par action		1,87 €	2,97 €	4,76 €
Résultat dilué par action	12	1,87 €	2,97 €	4,76 €

Tableau des flux de trésorerie
Méthode indirecte IFRS

	30-juin-07	30-juin-06
Résultat net	5 911	9 409
- Dotations nettes aux amortissements Immobilisations corporelles et incorporelles	412	323
- annulation dotation provision	-486	-6 808
- Charges et produits des activités de financement		
Intérêts refinancement	15 512	12 409
- Autres mouvements		
Elimination des plus ou moins values latentes (titres en JV par résultat)	491	768
Dividendes reçus (reclassés en flux lié aux actifs financiers)	232	-401
Elimination charges sociales provisionnées	632	817
Elimination charge IS calculée	3 307	4 380
Autres mouvements	55	-44
<i>Composantes non monétaires comprises dans le résultat net et autres ajustements</i>	20 156	11 444
Composantes des activités opérationnelles		
<i>Flux liés aux opérations avec la clientèle</i>	-57 355	-47 435
Elimination impact des produits calculés (dotation et reprise de provisions)	344	5 879
Augmentation du poste prêts et créances (solde net réalisations - remboursements)	-57 372	-54 900
Augmentations des dettes envers la clientèle (comptes courants)	-327	1 587
<i>Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers</i>	-617	389
Elimination impact des produits calculés (dotation et reprise de provisions)	0	0
Dividendes reçus	-232	401
Acquisition/Cessions titres en portefeuille (actifs financiers disponibles à la vente)	-846	-322
élimination variation valeur portefeuille disponible à la vente	461	309
<i>Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers</i>	12 988	-2 929
Elimination dette liée aux charges sociales provisionnées	-632	-817
Elimination de la créance IS calculée	-39	-134
Variation autres créances et autres dettes	13 496	-1 978
Elimination dotation reprise	163	
<i>- Impôt décaissé</i>	-3 268	-4 246
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	-22 185	-33 368
<i>Flux liés aux immeubles de placement</i>	-137	11
Elimination charge calculée (dotation aux amortissements)	-21	-27
Elimination produit calculé (reprise de provisions)		14
Variation poste Immeubles de placement	-116	24
<i>Flux liés aux Immobilisations corporelles et incorporelles</i>	-678	-720
Elimination charge calculée (dotation aux amortissements)	-412	-323
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-300	-403
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	33	5
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement	-815	-709
<i>Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires</i>	-15 836	-15 836
<i>Cession auto contrôle</i>	1 868	
<i>Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement</i>	38 651	51 202
Intérêts liés au refinancement	-15 512	-12 409
Augmentation du stock de dettes représentées par un titre	54 163	63 612
Trésorerie nette provenant des activités de financement	24 683	35 366
Trésorerie et équivalents trésorerie à l'ouverture	-2 279	-394
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	-22 185	-33 368
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement	-815	-709
Trésorerie nette provenant des activités de financement	24 683	35 366
Trésorerie et équivalents trésorerie à la clôture	-596	895

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital et réserves liées			Réserves conso.	Gains/pertes latents ou différés (nets d'IS)		Résultat net part du groupe	Total Capitaux propres part du groupe	Capitaux propres part des minoritaires	Total capitaux propres consolidés
	Capital	Primes	Réserves	Réserves consolidées	Variations de valeur des instruments financiers					
					Variation juste valeur sur actifs disponibles à la vente	Variation juste valeur dérivés de couverture				
Capitaux propres au 31 décembre 2005	4 830	3 842		78 125	3 022		18 844	108 663	1	108 664
Affectation du résultat N-1				18 844			-18 844			
Distribution N au titre du résultat N-1				-15 837				-15 837		
Variations de valeurs des instruments financiers et immobilisations affectant les KP					291			291		
Résultat N							15 067	15 067		
cession actions auto-contrôle				207				207		
acquisition actions auto-contrôle				-21				-21		
Autres variations :				-2				-2		
Capitaux propres au 31 décembre 2006	4 830	3 842	0	81 317	3 313	0	15 067	108 369	1	108 370
Affectation du résultat N-1				15 067			-15 067			
Distribution N au titre du résultat N-1				-15 837				-15 837		
Variations de valeurs des instruments financiers et immobilisations affectant les KP					461			461		
Résultat N							5 911	5 911		
cession actions auto-contrôle				1 868				1 868		
acquisition actions auto-contrôle				-10				-10		
Autres variations :										
Capitaux propres au 30 juin 2007	4 830	3 842	0	82 405	3 774	0	5 911	100 762	1	100 763

Notes annexes aux comptes consolidés

I Principes de consolidation comptable

Nos états financiers consolidés au 30 juin 2007 ont été préparés conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) approuvées et publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et à leur interprétation par le SIC (Standing Interpretations Committee) ou l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretation Committee).

Outre le bilan et le compte de résultat consolidés, les états financiers consolidés comprennent un tableau des variations des capitaux propres et des participations minoritaires, un tableau des flux de trésorerie et les notes annexes. L'information sectorielle est présentée dans les notes annexes.

II Méthodes et évaluations comptables

Périmètre de consolidation

Le Crédit Foncier et Communal d'Alsace et de Lorraine-Banque détient 99,99% du capital de la société Crédit Foncier et Communal d'Alsace et de Lorraine-Société de Crédit Foncier (CFCAL-SCF). Cette société contrôlée de manière exclusive est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

Le périmètre du groupe CFCAL n'a pas évolué en 2007. Est exclue du périmètre de consolidation, LA GERANCE FINANCIERE, société industrielle et commerciale du fait de son caractère non significatif.

Instruments financiers : comptabilisation et évaluation (IAS 39). —

Conformément à IAS 39, tous les actifs et passifs financiers qui comprennent également les instruments financiers dérivés doivent être présentés dans le bilan. A cette fin, l'intégralité du portefeuille doit être répartie en plusieurs groupes et évaluée en fonction de la classification correspondante. Les remarques ci-dessous résument la manière dont nous avons appliqué les règles stipulées dans cette norme au sein de notre groupe.

Classification et évaluation des actifs et passifs financiers :

Actifs financiers à la juste valeur par résultat

Cette catégorie recouvre deux types d'opérations :

- les titres à la juste valeur sur option : tous les titres peuvent être désignés comme étant à la juste valeur par résultat sur option. Cette option est choisie, le cas échéant, lors de la comptabilisation initiale et est irrévocable. Le Groupe CFCAL a opté pour l'enregistrement de ses instruments dérivés de couverture dans cette catégorie.
- les titres détenus à des fins de négociation : un actif ou un passif financier détenu à des fins de trading est un actif ou un passif qui est désigné par l'entité, lors de la comptabilisation initiale, comme détenu à des fins de transaction (notamment, s'il est acquis ou assumé principalement dans le but de le vendre ou le racheter à court terme).

Toutes les plus-values et moins-values réalisées, de même que les variations nettes latentes, sont présentées dans le PNB à la rubrique « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

Prêts et créances émis

Les prêts affectés à cette catégorie vérifient simultanément les critères suivants : les prêts sont émis ou acquis sans intention de les céder à court terme, l'entité n'a pas opté pour l'option juste valeur, ils ne sont pas cotés sur un marché actif, leur flux futurs sont fixes ou déterminables. Ils sont évalués au coût amorti.

Cette catégorie recouvre à l'actif l'ensemble des prêts accordés par le groupe CFCAL et au passif les ressources du CFCAL.

Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance

Il s'agit des actifs financiers à paiements fixés ou déterminables et à échéances fixées que l'entreprise a l'intention expresse et la capacité de conserver jusqu'à l'échéance. Le Groupe CFCAL n'a pas utilisé la catégorie « Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance » en 2007.

Actifs financiers disponibles à la vente

Cette catégorie recouvre l'ensemble des actifs financiers, quelle que soit leur nature, n'entrant dans aucune des catégories précédentes. Il s'agit principalement de titres portant intérêt, et d'actions. Ce portefeuille est évalué à la juste valeur avec

impact sur les capitaux propres, dans la rubrique « Gains/pertes latents ou différés », après prise en considération de l'impôt différé. Les plus-values et moins-values n'affectent le compte de résultat qu'au moment de la cession de l'actif.

Créances

Les créances émises sont évaluées au coût amorti à l'aide de la méthode du Taux d'Intérêt Effectif. Le coût amorti d'un crédit est le montant auquel il a été évalué lors de sa comptabilisation initiale, diminué des remboursements de capital, majoré ou diminué de l'amortissement de certains coûts et commissions à étaler et surcotes/décotes, actualisés au TIE et diminué de toute réduction pour dépréciation ou non recouvrabilité.

Une dépréciation est comptabilisée lorsqu'une perte est encourue du fait d'un événement intervenu après la comptabilisation initiale de l'actif. Le montant de la dépréciation est la différence entre le montant inscrit au bilan au titre de l'actif et le montant recouvrable qui correspond à la valeur actualisée des flux futurs estimés recouvrables. Le taux d'actualisation est le taux d'intérêt effectif d'origine de l'actif.

Les modifications de valeur des actifs ainsi dépréciés sont enregistrées dans le compte de résultat, dans la rubrique « Coût du risque ». Toute réappréciation postérieure du fait d'une cause objective intervenue après la dépréciation est constatée par le compte de résultat, également dans la rubrique « Coût du risque ». A compter de la dépréciation, la rubrique « Intérêts et produits assimilés » du compte de résultat enregistre la rémunération théorique de la valeur nette comptable de l'actif calculée au taux d'intérêt effectif d'origine utilisé pour actualiser les flux jugés recouvrables.

Outre les dépréciations sur base individuelle, le groupe CFCAL procède à des dépréciations sur la base de groupes d'actifs présentant des caractéristiques similaires en termes de risques de crédit (provisions sur base portefeuille). Il s'agit des prêts en situation de surendettement.

Immobilisations

Les normes IFRS 16 et 40 distinguent plusieurs catégories d'immobilisations :

- Les immeubles de placement : IFRS 40 définit un immeuble de placement comme un bien immobilier (terrain ou bâtiment – ou partie de bâtiment – ou les deux) détenu (par le propriétaire ou par le preneur dans le cadre

d'un contrat de location financement) pour en retirer des loyers ou pour valoriser le capital ou les deux, plutôt que pour l'utiliser dans la production ou la fourniture de biens ou de services ou à des fins administratives ou le vendre dans le cadre de l'activité ordinaire.

- Les autres immobilisations corporelles : selon IFRS 16, il s'agit des actifs corporels qui sont détenus par une entité soit pour être utilisés dans la production ou la fourniture de biens et services, soit pour être loués à des tiers, soit à des fins administratives ; pour les biens immobiliers, ce sont ceux qui sont occupés par leur propriétaire, par opposition aux immeubles de placement.

Le Groupe CFCAL a retenu comme règle de comptabilisation des immeubles de placement et autres immobilisations corporelles celle du coût amorti. La valeur résiduelle des immobilisations est considérée comme nulle.

L'approche par composant consiste à amortir distinctement les éléments significatifs d'une immobilisation prise dans son ensemble. Si certains de ces éléments ont un même plan d'amortissement (durée et mode), ils peuvent toutefois être regroupés pour déterminer la charge d'amortissement (*IFRS 16 § 45*). Les grandes catégories de composants suivantes ainsi que les durées d'amortissement associées ont été déterminées pour les immeubles :

- Terrain,
- Gros œuvre, (50 ans)
- Couverture / Façade / Etanchéité (20 ans)
- Equipements Techniques (10 ans)
- Agencements (10 ans).

Les autres immobilisations sont amorties selon le système de l'amortissement linéaire ou dégressif soit :

- Matériel informatique – dégressif 3 à 5 ans
- Autres matériels - linéaire 10 ans
- Logiciels - linéaire 1 à 8 ans

Provisions

La norme IAS 37 définit une provision comme un passif dont l'échéance ou le montant sont incertains. Le montant comptabilisé en provision doit être la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la date de clôture.

Le CFCAL provisionne dans cette catégorie les assignations auxquelles le groupe doit faire face dans le cadre de son activité ainsi que les contentieux fiscaux.

Provision pour engagements de retraite

Les engagements de retraite sont intégralement provisionnés. Ils sont déterminés par des actuaires indépendants sur la base d'un taux d'actualisation de 5,20%, de l'application des tables de mortalité par générationnels, du taux de turn-over et des profils de carrière propres au CFCAL-Banque. Une provision pour prime d'ancienneté est comptabilisée conformément à l'accord collectif en vigueur.

Impôts différés

Selon IAS 12, les impôts différés sont calculés sur la base d'une approche bilantielle, c'est-à-dire sur les différences constatées entre la valeur comptable d'un actif ou d'un passif, et sa valeur fiscale, à savoir :

- décalages entre valeurs comptables et fiscales de l'ensemble des éléments actifs et passifs,
- déficits reportables (le CFCAL n'est pas concerné),
- retraitements de consolidation.

III Principales différences entre les méthodes de comptabilisation, d'évaluation et de consolidation : Comparaison entre normes IFRS et normes françaises

Les principales divergences entre normes françaises et normes IFRS sont présentées ci dessous :

- Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux : les normes internationales ne reconnaissent pas cette provision générale. Le FRBG a fait l'objet d'un reclassement intégral en capitaux propres.
- Enregistrement des commissions : les commissions versées aux courtiers sont rattachées aux prêts et étalées actuariellement sur leur durée de vie. Symétriquement, les frais d'études versés par les clients sont déduits des prêts et étalés de la même manière. Au passif, les commissions de courtage sur les obligations foncières suivent le même traitement
- Approche par composant pour les immobilisations corporelles et les immeubles de placement : le différentiel d'amortissement résultant de cette approche a été imputé sur les capitaux propres d'ouverture
- Portefeuille disponible à la vente : enregistrement en capitaux propres de la plus-value latente
- Actifs financiers en juste valeur par résultat : les instruments dérivés conclus à des fins de couverture en normes françaises ont été enregistrés en juste valeur par résultat, sur option. La moins value latente globale constatée vient en diminution du PNB
- Les actions propres ont été portées en diminution des capitaux propres
- Les provisions pour surendettement enregistrées en provision de passif en normes françaises viennent en déduction de l'actif en normes IFRS dans le cadre des dépréciations sur base collective.

Note 1 – Intérêts, produits et charges assimilés

(en milliers d'euros)	30-juin-07			30-juin-06			31-déc-06		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Opérations interbancaires			14			24			92
Intérêts sur comptes à vue, à terme, prêts et emprunts et opérations de pension	46	32	14	46	22	24	128	36	92
Opérations avec la clientèle			27 622			24 853			49 074
Intérêts sur comptes à vue, à terme, prêts et emprunts (hors régime spécial) et opérations de pension	27 743	78	27 665	24 947	52	24 895	49 327	146	49 181
Intérêts sur prêts et comptes à terme à régime spécial		43	-43		42	-42		107	-107
Dettes représentées par un titre			-15 281			-12 222			-26 133
Charges sur certificat de dépôt et BMTN		1 838	-1 838		938	-938		2 415	-2 415
Charges sur emprunts obligataires		13 443	-13 443		11 284	-11 284		23 718	-23 718
Autres	6	78	-72	6	71	-65	122	169	-47
Total des intérêts et produits (charges) assimilés	27 795	15 512	12 283	24 999	12 409	12 590	49 577	26 591	22 986

Note 2 – Commissions (produits et charges)

(en milliers d'euros)	30-juin-07			30-juin-06			31-déc-06		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
. Commissions sur opérations avec la clientèle	93	475	-382	97	370	-273	22	772	-750
. Indemnités remboursements anticipés	1 073		1 073	1 246		1 246	2 548		2 548
. Commissions sur moyens de paiement	107	87	20	87	86	1	180		180
. Commissions sur opérations sur titres	7	129	-122	7	111	-104	12	161	-149
. Commissions sur opérations de hors-bilan	0	0	0	0	0	0	0	1	-1
. Autres commissions	120	23	97	151	18	133	348	261	87
Total des commissions nettes	1 400	714	686	1 588	585	1 003	3 110	1 195	1 915

Note 3 – Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

(en milliers d'euros)	30-juin-07	30-juin-06	31-déc-06
Résultats sur instruments dérivés de transaction	-491	-768	-641
Intérêts swaps	-38	22	
Total des gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	-529	-746	-641

Note 4 – Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente

(en milliers d'euros)	30-juin-07	30-juin-06	31-déc-06
Titres à revenu fixe			
Résultats de cession		0	0
Actions et autres titres à revenu variable			
Résultats de cession	616	314	1982
Dividendes reçus	232	402	454
Autres	-58	-60	-110
Total des gains/pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	790	656	2326

Note 5 – Produits et charges des autres activités

(en milliers d'euros)	30-juin-07			30-juin-06			31-déc-06		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Résultat de cession d'immeubles de placement	164								
Dotations et reprises d'amortissements et de provisions sur immeubles de placement	2	100	-98	4	100	-96		109	-109
Revenus et charges sur immeubles de placement	618	195	423	542	134	408	1 147	271	876
Total des produits et charges sur immeubles de placement	784	295	325	546	234	312	1 147	380	767
Autres produits et charges divers d'exploitation	33	16	17	36	27	9	99	73	26
Dotations et reprises de provisions aux autres produits et charges d'exploitation	183	6	177	845	19	826	893	0	893
Autres produits d'exploitation bancaire	216	22	194	881	46	835	992	73	919
TOTAL GENERAL	1 000	317	519	1 427	280	1 147	2 139	453	1 686

Note 6 : Charges générales d'exploitation

(en milliers d'euros)	30-juin-07	30-juin-06	31-déc-06
Impôts et taxes	312	301	666
Services extérieurs	1 075	862	1 718
Total Autres frais administratifs	1 387	1 163	2 384
Frais de personnel	3 242	3 170	6 678
Total Charges générales d'exploitation	4 629	4 333	9 062

Note 7 : Frais de personnel

(en milliers d'euros)	30-juin-07	30-juin-06	31-déc-06
Salaires et traitements	1 632	1 421	3 162
Charges de retraite	684	496	1 193
Autres charges sociales et fiscales	294	436	691
Intéressement et participation	632	817	1 632
Total Frais de Personnel	3 242	3 170	6 678

Effectif moyen

	30-juin-07	30-juin-06	31-déc-06
Non cadres	87	79	88
Cadres	19	15	16
Total Effectif	106	94	104

Note 8 : Engagements sociaux

Le CFCAL ne délivre aucun engagement de retraite (à prestations ou à cotisations définies) à ses salariés. Le passif social est exclusivement constitué par les indemnités de fin de carrière, conformes aux conventions légales et intégralement provisionnées. Ils sont déterminés par des actuaires indépendants sur la base d'un taux d'actualisation de 5,20%, de l'application des tables de mortalité par générationnels, du taux de turn-over et des profils de carrière propres au CFCAL.

Société
Pays
Régime concerné
Exercice

CFCAL	CFCAL
France	France
IDR	Primes d'ancienneté
01/01/2007 - 30/06/2007	01/01/2007 - 30/06/2007

Evolution de l'engagement
Engagement au 1er janvier
Coût des services rendus (coût normal)
Charge d'intérêt (Interest cost)
(Pertes) et gains actuariels
Modification du régime
Prestations payées
Autres (correction d'erreurs....)
Engagement au 30 JUIN
Juste valeur des actifs au 30 JUIN
Réconciliation de l'engagement net et de la provision
Engagement net
Stock d'écart actuariels non reconnus pertes/(gains)
Services passés non reconnus
Limitation reconnaissance d'un actif (Par 58b)
Provision 30 Juin
Charge de l'exercice
Coût des services rendus (coût normal)
Charge d'intérêt (Interest cost)
Rendement attendu des actifs
Amortissement des services passés
Amortissement des (pertes) et gains actuariels
Autres (correction d'erreurs....)
Charge de retraite 1er semestre
Evolution de la provision
Provision début d'exercice
Charge de l'année
Cotisations versées
Prestations ou cotisations payées par l'employeur
Autres (création courant 2004)
Provision 30 JUIN

€	€
(327 380)	(132 576)
(9 775)	(4 758)
(7 366)	(2 983)
27 666	8 649
-	-
-	3 949
-	-
(316 855)	(127 719)
(316 855)	(127 719)
70 049	-
-	-
-	-
(246 806)	(127 719)
(9 775)	(4 758)
(7 366)	(2 983)
-	-
-	-
(1 542)	8 649
-	-
(18 683)	909
(228 123)	(132 576)
(18 683)	909
-	-
-	3 949
-	1
(246 806)	(127 718)

Taux d'actualisation 30/06
Taux d'augmentation des salaires
Durée résiduelle d'activité
Date d'évaluation
Nombre de salariés

5,20%	5,20%
1,07%	1,07%
20,71 ans	
30/06/2007	30/06/2007
74	74

Note 9 – Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations d'exploitation

(en milliers d'euros)	30-juin-07	30-juin-06	31-déc-06
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	305	203	542
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	305	203	542

Note 10- Coût du risque

(en milliers d'euros)	30-juin-07	30-juin-06	31-déc-06
Dotations aux provisions :			
Opérations interbancaires	5	18	22
Opérations avec la clientèle	735	1 961	2 922
Divers	31		69
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET AUX DEPRECIATIONS	771	1 979	3 013
Reprises de provisions :			
Opérations interbancaires	13	47	48
Opérations avec la clientèle	1 419	6 984	9 499
Divers	7		22
REPRISES DE PROVISIONS ET DE DEPRECIATIONS	1 439	7 031	9 569
Pertes et récupérations :			
Pertes sur créances irrécouvrables	431	1 416	2 821
Récupérations sur créances amorties	4	41	51
PERTES ET RECUPERATIONS	427	1 375	2 770
COÛT DU RISQUE	241	3 677	3 786

Note 11 – Impôt sur le résultat

Composante de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	30-juin-07	30-juin-06	31-déc-06
Charge d'impôt exigible	3 351	4 361	7 729
Ajustement sur impôt exigible au titre des années antérieures	0	-333	-332
Réduction IDA	-44	352	44
Charge d'impôt comptabilisée	3 307	4 380	7 440

Explication de la charge d'impôt

	30-juin-07	30-juin-06	31-déc-06
Résultat net part du groupe	5 911	9 409	15 068
Charge (produit) d'impôt	3 307	4 380	7 440
Résultat comptable avant impôt et dépréciation des écarts d'acquisition	9 218	13 789	22 508
Taux d'imposition de droit commun français	34,43%	34,43%	34,43%
Charge (produit) d'impôt théorique aux taux en vigueur en France	3 174	4 747	7 750
Effet de la réduction des impôts différés actifs	-44	-352	
Effet des différences permanentes	-25	-15	-310
Autres éléments	202		
Charge (produit) d'impôt comptabilisée	3 307	4 380	7 440
Taux effectif d'impôt (charge/produit d'impôt comptabilisé rapporté au résultat taxable)	35,88%	31,77%	33,05%

Composition des impôts différés au bilan

(en milliers d'euros)	31-déc-06	Variations portant sur des éléments comptabilisés en résultat	Variations portant sur des éléments comptabilisés en capitaux propres	autres mouvements	30-juin-07
Provisions pour engagements sociaux	692	-312			380
Provisions pour risques de crédit non déductibles	570	15			585
Autres provisions	1 679	-42			1 637
Autres différences temporelles	439	807			1 246
Actifs d'impôts différés	3 380	468			3 848
Réévaluation positive des immobilisations					
Variation de juste valeur positive des actifs disponibles à la vente	1 739		234		1 973
Autres différences temporelles	37	407			444
Passifs d'impôts différés	1 776	407	234	0	2 417
Net d'impôts différés	1 604	61	-234	0	1 431

Note 12 – Résultat (dilué) par action.

Le CFCAL ne porte aucun instrument dilutif dans son bilan. Le résultat dilué par action est ainsi identique au résultat par action.

Note 13 – Actifs financiers à la juste valeur par résultat

(en milliers d'euros)	30-juin-07			31-déc-06			30-juin-06		
	Transaction	Sur option	Total	Transaction	Sur option	Total	Transaction	Sur option	Total
Opérations fermes									
Taux		115	115		41	41		50	50
Total dérivés		115	115		41	41		50	50
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		115	115		41	41		50	50

Note 14 – Actifs financiers disponibles à la vente

(en milliers d'euros)	30-juin-07	31-déc-06	30-juin-06
Effets publics et valeurs assimilées	198	102	100
Obligations	92	146	149
Total titres à revenu fixe	290	248	249
Actions et autres titres à revenu variable et ATDLT	12 958	12 154	13 840
Total des actifs financiers disponibles à la vente brut	13 248	12 402	14 089
Total des actifs financiers disponibles à la vente net	13 248	12 402	14 089

Note 15 – Prêts et créances sur les établissements de crédit

(en milliers d'euros)	30-juin-07	31-déc-06	30-juin-06
Comptes ordinaires débiteurs	1 593	1 584	604
Autres	81	72	134
Créances rattachées	15	32	23
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	1 689	1 688	761

Note 16 – Prêts et créances sur la clientèle

(en milliers d'euros)	30-juin-07	31-déc-06	30-juin-06
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	6 907	5 948	6 060
dont créances douteuses	1 335	1 462	1 805
Crédits de trésorerie	41 809	39 307	27 546
Crédits à l'équipement	37 101	42 075	48 020
Crédits à l'habitat	233 846	219 765	212 384
Autres crédits	498 486	458 624	438 502
AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE	811 242	759 771	726 452
Créances rattachées	4 808	4 471	4 200
Créances douteuses	60 309	55 522	54 650
Montant brut des prêts et créances sur la clientèle	883 266	825 712	791 362
Dépréciations clientèle	-17 076	-17 429	-17 585
Dépréciations créances rattachées et comptes ordinaires débiteurs	-398	-389	-368
Montant net des prêts et créances sur la clientèle	865 792	807 894	773 409

Note 17 – Comptes de régularisation et actifs divers

(en milliers d'euros)	30-juin-07	31-déc-06	30-juin-06
Charges constatées d'avance	84	92	70
Produits à recevoir	1	0	9
Autres comptes de régularisation	118	93	236
Total des comptes de régularisation	203	185	315
Débiteurs divers	564	531	837
à déduire provisions autres autres actifs	-301	-277	-247
Total des actifs divers	263	254	590
Total des comptes de régularisation et actifs divers (NET)	466	439	905

Note 18 – Immeubles de placement

Le CFCAL a opté pour la méthode du coût amorti. Les mouvements constatés sur l'année se présentent ainsi :

(en milliers d'euros)	Immeubles de placement	Immo en-cours	TOTAL
VALEURS BRUTES 31/12/2006			
Valeur brute ouverture	5 670	399	6 069
Acquisitions	86	0	86
Sorties (1)	-127	-18	-145
Valeur brute clôture 30/06/2007	5 629	381	6 010

(1) cession d'un lots de garages situés dans la commune de Bischheim 67300

(en milliers d'euros)	Amortissements	Dépréciations immeubles	TOTAL
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS 31/12/2006			
Cumul des amortissements et pertes de valeur ouverture	2 477	90	2 567
Amortissements	100		100
Autres mouvements (provisions) (garages BISCHHEIM)	-40	-3	-43
Cumul des amortissements et pertes de valeur clôture	2 537	87	2 624

Valeur nette comptable à la clôture 30/06/2007	3 092	294	3 386
---	--------------	------------	--------------

Juste valeur des immeubles de placement (en milliers d'euros) :

Localisation	Juste valeur	Revenus locatifs estimés/an
16, rue Thiergarten à Strasbourg	520	31
10, rue du Maire Kuss à Strasbourg	820	47
34, rue Thomann à Strasbourg	98	11
8, rue des Peupliers à Gundershoffen	3 000	212
2, rue Guynemer à Brive la Gaillarde	200	12
10, rue St Didier à Paris	10 600	503
3, rue Ampère à Epinay sur Seine	1 050	89
64, rue des Moines à Paris	15	4
2, rue du Mouzon à Laxou	75	9
22, avenue Paul Signac à Montreuil	20	11
TOTAL	16 398	929

Ces évaluations ont été réalisées par des experts externes et revues par l'expert interne du CFCAL-SCF.

Note19 – Immobilisations corporelles EXPLOITATION

(en milliers d'euros)	Immobilisations corporelles				Valeurs brutes
	Terrains et constructions	Locations simples	Equipement, mobilier et autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles cours En	
VALEURS BRUTES 30/06/2007					
Valeur brute ouverture 31/12/2006	935	0	3 945	309	5 189
Acquisitions	0		421	112	533
Cessions	0		0	0	0
Transfert	0		-35	0	-35
Valeur brute clôture 30/06/2007	935	0	4 331	421	5 687

(en milliers d'euros)	Immobilisations corporelles				Totaux
	Terrains et constructions	Locations simples	Equipement, mobilier et autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles cours En	
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS					
Valeur à l'ouverture 31/12/2006	298	0	1 909	0	2 207
Dotations aux amortissements	5		194		199
Autres mouvements					
Cumul des amortissements et pertes de valeur clôture	303	0	2 103	0	2 406
Valeur nette comptable à la clôture 30/06/2007	632	0	2 228	421	3 281

Note 20 – Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Droit au bail Fonds de commerce	Logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Valeurs brutes
VALEURS BRUTES				
Valeur brute ouverture 31/12/2006		1 184		1 184
Acquisitions		39		39
Transfert		35		35
Cessions				
Valeur brute clôture 30/06/2007		1 258		1 258

(en milliers d'euros)	Droit au bail Fonds de commerce	Logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Totaux
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (réf. Bilan A22)				
Cumul des amortissements et pertes de valeur ouverture 31/12/2006		801		801
Amortissements		107		107
Cumul des amortissements et pertes de valeur clôture		908		908
Valeur nette comptable à la clôture 30/06/2007		350		350

Note 21 – Passifs financiers à la juste valeur par résultat

(en milliers d'euros)	30-juin-07	31-déc-06	30-juin-06
Opérations fermes			
Taux	1 200	636	772
Total des dérivés	1 200	636	772
Total des Passifs financiers à la juste valeur par résultat	1 200	636	772

Note 22 – Dettes envers les établissements de crédit

(en milliers d'euros)	30-juin-07	31-déc-06	30-juin-06
Comptes à vue des établissements de crédit	2 651	4 274	76
Dettes rattachées			2
Dettes à vue sur les établissements de crédit	2 651	4 274	78
Emprunts et comptes à terme	121	152	178
Dettes rattachées	1	2	2
Dettes à terme sur les établissements de crédit	122	154	180
Total des dettes envers les établissements de crédit	2 773	4 428	258

Note 23 – Dettes envers la clientèle

(en milliers d'euros)	30-juin-07	31-déc-06	30-juin-06
Comptes ordinaires créditeurs	6 269	5 803	7 346
Comptes à terme	980	1 472	235
Comptes d'épargne à régime spécial	3 919	4 335	4 234
Livrets	3 105	3 571	3 436
PEL	572	592	591
CEL	48	58	57
PEA	194	114	150
Autres dettes opérations clientèle	511	367	400
Dettes rattachées	80	109	67
Total des comptes créditeurs de la clientèle	11 759	12 086	12 282

Note 24 – Dettes représentées par un titre

(en milliers d'euros)	30-juin-07	31-déc-06	30-juin-06
Bons de caisse	4	4	4
TCN et certificats de dépôts	94 530	85 294	76 094
Emprunts obligataires	642 303	595 584	581 834
Dettes rattachées	8 750	10 542	8 994
Total des dettes représentées par un titre	745 587	691 424	666 926

Note 25 – Comptes de régularisation et passifs divers

(en milliers d'euros)	30-juin-07	31-déc-06	30-juin-06
Charges à payer	10	4	6
Autres comptes de régularisation créditeurs	1 144	2 950	3 075
Total des comptes de régularisation – passif	1 154	2 954	3 081
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		95	157
Dettes fiscales et sociales	2 278	3 246	2 029
Passifs divers (1)	17 940	2 081	1 862
Total des passifs divers	20 218	5 422	4 048
Total des Comptes de régularisation et passifs divers	21 372	8 376	7 129

(1) Une option entre le paiement du dividende 2006 de 15 837K€ en numéraires ou en actions a été offerte à l'actionnaire. Le dividende en espèces sera payé le 12 juillet 2007

Note 26 – Provisions, passifs et actifs éventuels

(en milliers d'euros)	31-déc-06	Dotations	Reprises	Utilisations	30-juin-07
Engagements sociaux	360	20	5		375
Autres provisions					
Provisions pour litiges	6 983	6	54		6 935
Autres provisions	130		130		
Total au 30/06/2007	7 473	26	189		7 310

Note 27 – Informations relatives au capital

Le 4 juillet 2005, l'action CFCAL a fait l'objet d'une division par 10, le nombre des titres en circulation étant porté de 316 732 à 3 167 320, sans valeur nominale.

Le groupe CFCAL détient 1 766 actions d'autocontrôle au 30/06/2007

Note 28 – Engagements

(en milliers d'euros)	30-juin-07	31-déc-06	30-juin-06
Engagements de financement et de garantie donnés			
Engagements de financement en faveur de la clientèle	34 261 34 261	13 456 13 456	12 389 12 389
Engagements de garantie en faveur des établissements de crédit en faveur de la clientèle	51 51	51 51	61 61
Engagements de financement et de garantie reçus			
Engagements de financement des établissements de crédit	78 000 78 000	123 000 123 000	3 000 3 000
Engagements de garantie des établissements de crédit d'organismes d'assurances reçus de la clientèle	927 787 189 80 721 846 877	833 031 203 81 389 751 439	843 532 258 67 716 775 558

Note 29 : Risque de crédit

a) Exposition globale au risque de crédit

en milliers d'€	<i>Encours sains</i>	<i>Encours douteux</i>	BRUT 30/06/2007	BRUT 30/06/2006
• Opérations interbancaires	1 689		1 689	761
• Opérations clientèle	822 957	60 309	883 266	791 362
• Autres actifs financiers *	290		290	250
Exposition maximum	824 936	60 309	885 245	792 373

* Titres à revenu fixe du portefeuilles AFS

b) Provisions couvrant le risque de crédit

en milliers d'€	31/12/2006	Dotations	Reprises	Utilisations	Autres variations*	30/06/2007
• Opérations clientèle						
<i>Sur base individuelle</i>	16 365	3 176	2 718	431		16 392
<i>Sur base portefeuilles</i>	1 453		371			1 082
Provisions déduites de l'actif	17 818	3 176	3 089	431		17 474
Total des provisions pour risque de crédit	17 818	3 176	3 089	431		17 474

Dont provisions sur :	en milliers d'€					
• <i>Encours sains</i>	1 082					
• <i>Encours douteux</i>	16 392					

c) Méthodes utilisées pour réduire le risque de crédit

L'ensemble des crédits accordés par le groupe CFCAL sont garantis par des hypothèques ou des cautions de collectivités locales. La clientèle est constituée quasi exclusivement de particuliers. Le groupe CFCAL dispose d'un stock de prêts aux collectivités locales, mais celui ci tend à s'éteindre en l'absence de nouvelles réalisations.

Note 30 – Risque de liquidité

en milliers d'€

30-juin-07	Moins d'1 mois	De 1 mois à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
ACTIF						
Caisse, Banques centrales, CCP	487					487
Actifs financiers à la juste valeur par résultat (hors dérivés)	0					0
Actifs financiers disponibles à la vente	13 248					13 248
Prêts et créances sur les Etablissements de Crédit	1 689					1 689
Prêts et créances sur la Clientèle	54 042	10 540	46 877	245 398	526 409	883 266

30-juin-07	Moins d'1 mois	De 1 mois à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
PASSIF						
Banques centrales, CCP	0					0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat (hors dérivés)	0					0
Dettes envers les Etablissements de Crédit	2 653		58	62		2 773
Dettes envers la Clientèle	11 759					11 759
Dettes représentées par un titre	28 434	17 213	76 377	379 432	244 131	745 587

30-juin-07	Moins d'1 mois	De 1 mois à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dérivés de transaction et de couverture recensés à l'actif						
<i>Opérations fermes</i>						
Taux				10 000		10 000
Actions						
Dérivés de transaction et de couverture recensés au passif						
<i>Opérations fermes</i>						
Taux				5 000	15 000	20 000
Actions						
Autres						

Note 31 : Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des prêts accordés à la clientèle est basée sur la valeur actualisée des flux actualisés aux taux de la courbe zéro coupon sur OAT, majorée de 150 points de base, pour les prêts à taux fixe et sur la base EURIBOR 1 an cristallisé, majoré de 150 points de base, pour les prêts à taux révisable.

La juste valeur des ressources est basée sur la valeur actualisée des flux aux taux de la courbe zéro coupon sur OAT, majorée de 30 points de base, pour les ressources à taux fixe, et sur la base EURIBOR 3 mois cristallisé sans marge, pour les ressources à taux révisable.

en milliers d'€

30-juin-07	Coût amorti	Juste valeur
Actif		
Prêts et créances sur les établissements de Crédit	1 689	1 689
Prêts et créances sur la clientèle	865 266	1 008 908
Passif		
Dettes envers les établissements de Crédit	2 773	2 773
Dettes envers la clientèle	11 759	11 759
Dettes représentées par un titre	745 587	762 225

Note 32- Information sectorielle

Information par secteur d'activité

en milliers d'euros	secteur A	secteur B	Total groupe
	HYPOTHECAIRES ET CONSOMMATION	COLLECTIVITES LOCALES	
Produit net bancaire	12 613	1 298	13 911
Charges générales d'exploitation	4 629		4 629
Dotations aux amortissements et dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles	305		305
Coût du risque	-218	-23	-241
Résultat d'exploitation	7 897	1 321	9 218
Autres résultats			
Résultat net avant impôt	7 897	1 321	9 218

Le principal secteur d'activité du CFCAL étant les crédits, la distinction est faite par catégories de prêts soit :

- 1) prêts hypothécaires et à la consommation
- 2) prêts aux collectivités locales

L'activité est intégralement réalisée en France

Note 33 – Périmètre de consolidation

(en %)	Méthode	30-juin-07		N-1		N-2	
		Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt
CFCAL-SCF	IG	Exclusif	99,99%	Exclusif	99,99%	Exclusif	99,99%
GERANCE FINANCIERE	NC		100%		100%		100%

Note 34 – Notes sur le tableau des flux de trésorerie

Composition de la trésorerie et des équivalents trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2007		30/06/2006	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
Caisse	90		72	
Banque Centrale et CCP	397		320	
Sous-total	487		392	
Soldes à vue sur établissements de crédit	1 689	2 772	761	258
Solde net Trésorerie et équivalents Trésorerie	-596		895	

1. **Commentaires sur les résultats**

a. **Données consolidées**

Les états financiers consolidés au 30 juin 2007 sont préparés et publiés conformément aux normes IFRS.

- Evènements significatifs postérieurs à la clôture

Les actionnaires disposaient d'une option entre le paiement du dividende en numéraires ou en actions, à exercer jusqu'au 4 juillet 2007 inclus. Le montant du dividende réinvesti s'élève à 13 507 K€, soit 209 418 nouveaux titres au prix de 64,50 €. Le réinvestissement se partage entre une augmentation de capital de 319 K€ et une prime d'émission de 13 188 K€. Au 12 juillet 2007, le nouveau capital social est de 5 149 526 € divisé en 3 376 738 titres.

- Changement comptable

Néant

- Résultats

Les investissements liés au développement commercial engagés par le groupe CFCAL portent pleinement leurs fruits. La production avec 130 836 K€ de réalisations nouvelles contre 114 472 K€ au 30 juin 2006 enregistre une nouvelle progression de l'ordre de 14%. Relevons que sur les quatre dernières années, la production a plus que doublé (elle s'inscrivait à 59 590 K€ au premier semestre 2003). Sur cette base, les réalisations de l'année 2006 (226 506 K€) qui constituait pourtant un exercice record, seront largement dépassées.

Le PNB à 13 911 K€ contre 14 648 K€ enregistre paradoxalement une baisse de 5%, mais le solde au 30 juin 2006 était majoré par un volume important de reprises de provisions sur les intérêts attachés aux prêts douteux et de reprises sur litiges assignation (1 641 K€ de reprises en PNB). Le Produit net d'intérêts, expurgé de ces éléments, est en progression de 10%.

Le résultat brut d'exploitation s'inscrit à 8 977 K€ contre 10 112 K€ au 30 juin 2006. Les charges générales d'exploitation se montent à 4 629 K€ à comparer au solde de 4 333 K€ au 30 juin 2006 (+6,8%). Le coefficient d'exploitation à 35,47% reste totalement maîtrisé.

La comparaison du résultat d'exploitation à 9 218 K€ contre 13 789 K€ au 30 juin 2006 n'est guère pertinente. Le premier semestre 2006 avait été marqué par d'importantes reprises de provisions (6 808 K€ de reprises nettes), alors que ces reprises sont limitées à 486 K€ au premier semestre 2007.

Le coût du risque est quasi nul (solde positif de 241 K€).

Après déduction de la charge d'impôt, le résultat net part du groupe s'élève à 5 911 K€ contre 9 409 K€ au 30 juin 2006.

b. Données sociales du CFCAL-Banque

Les états financiers sociaux sont établis selon les normes françaises, car il n'est pas permis de décliner les normes IFRS dans les comptes sociaux.

- Changement comptable

Néant

- Résultats

Le PNB se monte à 11 100 K€ contre 14 993 K€ au 30 juin 2006 (-26%). Cette évolution est liée à la diminution du dividende versé par le CFCAL SCF au titre de l'exercice 2006 (5 988 K€ contre 10 978 K€ au premier semestre 2006). Elle traduit une volonté de renforcer les fonds propres du CFCAL-SCF qui porte la majeure partie de l'activité du groupe. D'importantes plus values ont été réalisées pour un montant de 1 960 K€ (dont 1 267 K€ de cession de titres d'auto contrôle).

L'activité propre du CFCAL-Banque reste soutenue puisque l'encours passe de 88 071 K€ à 110 172 K€ en un an (soit 25% de progression).

Le résultat brut d'exploitation enregistre une évolution comparable à celle du PNB (-28,7%) à 9 780 K€ contre 13 913 K€.

Le coût du risque étant peu élevé (286 K€, solde positif) au 30 juin 2007, le résultat courant avant impôt s'élève à 10 067 K€ contre 15 259 K€ au 30 juin 2006.

Le résultat net se monte à 8 932 K€ contre 14 302 K€ au 30 juin 2006.

2. Activité du groupe

L'encours de prêts progresse de 11,88% par rapport au 30 juin 2006 pour atteindre 857 259 K€. Les nouveaux produits hypothécaires lancés par le CFCAL trouvent leur clientèle. Le CFCAL est aujourd'hui un acteur centré quasi exclusivement sur le prêt hypothécaire. Les prêts personnels ne progressent pas tandis qu'en l'absence de réalisations nouvelles, le stock de prêts aux collectivités locales ne représente plus que 4% de l'encours total.

Le développement se conjugue avec une maîtrise satisfaisante du risque puisque les dossiers douteux et litigieux sont relativement stables au 30 juin 2007 (5,54% de l'encours total contre 5,39% un an plus tôt).

3. Faits significatifs

Le groupe CFCAL continue de se rapprocher du groupe Caisse d'Epargne. Plusieurs chantiers sont désormais menés en liaison avec le groupe : Bâle II, ALM, synergies, contrôle de gestion.

4. Perspectives d'avenir

Le marché du crédit hypothécaire de restructuration désormais très concurrentiel, les taux d'usure qui ne permettent pas toujours une juste rémunération du risque et les coûts de refinancement en progression exercent une pression sur la rentabilité des affaires nouvelles. La plus grande prudence prévaut également quant au coût du risque dans un contexte de marché immobilier au plus haut.

Néanmoins la politique commerciale agressive du CFCAL se traduit déjà par un volume de réalisation en très forte progression et la marge du groupe s'est stabilisée et devrait être en hausse dans les prochains mois. Ces éléments incitent d'autant plus à l'optimisme que ce développement repose pour l'heure essentiellement sur notre réseau de courtiers et sur des produits innovants. Enfin le positionnement affirmé du CFCAL sur le segment de la restructuration hypothécaire pour clientèle à risque aggravé, lui permet de se différencier pleinement de certains de ses concurrents qui visent la restructuration plus légère.

Le CFCAL s'est résolument engagé sur la voie des synergies avec le Crédit Foncier et le Groupe Caisse d'Epargne. Un partenariat est actuellement en phase de test avec deux Caisses d'Epargne et pourrait aboutir dès 2008 à une production additionnelle significative.

* * * * *



Direction Générale

Responsable du document de référence :

Monsieur Jean-Etienne DURRENBERGER
Directeur Général

STRASBOURG, le 28 Août 2007

J'atteste par la présente qu'à ma connaissance les états financiers semestriels au 30 juin 2007 établis en normes IFRS, sont effectués conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation.

Le rapport de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation.

Après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, les informations contenues dans le document d'enregistrement sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Le Directeur Général

Jean-Etienne DURRENBERGER

CREDIT FONCIER ET COMMUNAL D'ALSACE ET DE LORRAINE-BANQUE

Société Anonyme au capital de 5 149 526 Euros Siège social: 1, rue du Dôme STRASBOURG adresse postale: BP102 67003 STRASBOURG CEDEX
Tél: 03.88.21.49.89 CFCAL Fax: 03.88.75.64.57 CCP STRASBOURG N°1118A RC: 568501282B STRASBOURG

PricewaterhouseCoopers Audit
2, avenue de la Forêt Noire
67000 Strasbourg

KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2007**

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007

Aux Actionnaires
Crédit Foncier et Communal d'Alsace et de Lorraine – Banque
(CFCAL – Banque)
1, rue du Dôme
67000 Strasbourg

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés du Crédit Foncier et Communal d'Alsace et de Lorraine – Banque, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Crédit Foncier et Communal d'Alsace et de Lorraine - Banque
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2007

Page 2

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Fait à Strasbourg et Paris La Défense, le 20 août 2007

Les Commissaires aux Comptes du Crédit Foncier et Communal
d'Alsace et de Lorraine – Banque

PricewaterhouseCoopers Audit

KPMG Audit

Anik Chaumartin

Sylvain Mayeur

Philippe Saint-Pierre