PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

CM-CIC SECURITIES

Société anonyme au capital de 19.704.678 Euros
Siège Social : 6, avenue de Provence, 75009 Paris
467 501 359 R.C.S. Paris

Exercice social du 1er janvier au 31 décembre

Documents comptables annuels approuvés par l'assemblée générale ordinaire du 14 mai 2008

1.– Bilan au 31 décembre 2007 :

Actif en milliers d'euros	Notes	2007 31 décembre	2006 31 décembre	2005 31 décembre
Caisse, Banques centrales, C.C.P.		6	10	384
Effets publics et assimilés				
Créances sur les établissements de crédit	2	462 088	370 924	408 801
Opérations avec la clientèle	3	45 810	50 461	9 220
Obligations et autres titres à revenu fixe	4	15 813	19 643	26 594
Actions et autres titres à revenu variable	5	74 523	56 104	64 285
Participations et autres titres détenus à long terme	6	1 639	1 359	327
Parts dans les entreprises liées	7			
Opérations de crédit-bail et assimilées				
Immobilisations incorporelles	8	58	35	1 509
Immobilisations corporelles	9	1 676	2 071	1 980
Capital souscrit non versé				
Actions propres				
Comptes de négociation et règlement	10	59 996	581 150	1 089 036
Autres actifs	10	107 324	114 708	555 993
Comptes de régularisation	11	59 114	53 004	8 455
Total de l'actif		828 047	1 249 469	2 166 584
Hors-bilan				
Engagements reçus				
Engagements de financement				
Engagements reçus d'établissements de crédit				
Engagements de garantie				
Engagements reçus d'établissements de crédit		20 379	22 779	25 430
Engagements sur titres				
Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise				
Autres engagements reçus		52 098	82 293	78 683

Passif en milliers d'euros	Notes	2007 31 décembre	2006 31 décembre	2005 31 décembre
Banques centrales, C.C.P.				
Dettes envers les établissements de crédit	13	185 733	186 013	279 014
Opérations avec la clientèle	14	444 877	349 951	16

Dettes représentées par un titre				
Autres passifs	10	28 895	24 128	143 318
Comptes de régularisation	11	53 472	43 750	9 236
Comptes de négociation et règlement	10	70 612	605 362	1 696 865
Provisions pour risques et charges	15	5 669	4 035	4 231
Dettes subordonnées				
Fonds pour risques bancaires généraux	16	4 500	4 500	4 500
Capitaux propres	16	34 289	31 730	29 414
Capital souscrit		19 705	19 705	14 778
Primes d'émission		3 563	3 563	1 698
Réserves		4 221	3 729	3 709
Ecart de réévaluation				
Provisions réglementées				
Report à nouveau		18	61	5 666
Résultat de l'exercice		6 782	4 672	3 563
Total du passif		828 047	1 249 469	2 166 594
Hors-bilan				
Engagements donnés				
Engagements de financement				
Engagements en faveur d'établissements de crédit				
Engagements en faveur de la clientèle				
Engagements de garantie				
Engagements d'ordre d'établissements de crédit				
Engagements d'ordre de la clientèle				
Engagements sur titres				
Titres acquis avec faculté de reprise				
Autres engagements donnés		57 389	91 515	94 179

2.– Compte de résultat :

en milliers d'euros	Notes	Exercice 2007	Exercice 2006	Exercice 2005
+ Intérêts et produits assimilés	21	20 611	20 902	9 661
+ Intérêts et charges assimilées	21	-5 647	-12 888	-8 921
+ Revenus des titres à revenu variable		9		
+ Commissions (produits)	22	141 541	125 105	105 431
+ Commissions (charges)	22	-79 705	-64 425	-47 488
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	23	3 035	3 781	7 435
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés				
+ Autres produits d'exploitation bancaire	25	689	682	301
+ Autres charges d'exploitation bancaire	25	-1 465	-79	-339
= Produit Net Bancaire		79 068	73 078	66 080
+ Charges de personnel	27	-39 043	-36 999	-32 763
+ Autres charges administratives		-28 511	-29 372	-29 393
+ Dotations aux amortissements		-445	-430	-358
= Charges de fonctionnement		-67 999	-66 801	-62 514
= Résultat Brut d'Exploitation		11 069	6 277	3 566
+ Coût du risque	28	152	72	43

= Résultat d'Exploitation		11 221	6 349	3 609
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	29	-184	1 283	-27
= Résultat Courant		11 037	7 632	3 582
+/- Résultat exceptionnel	30	-331	-1 474	
+ Impôts sur les bénéfices	31	-3 924	-1 486	-19
+/- Dotations/reprises de FRBG				
+/- Dotations/reprises aux provisions réglementées				
= Résultat Net		6 782	4 672	3 563

3.– Décision d'affectation du résultat au 31 décembre 2007

L'Assemblée Générale,

constatant que le bénéfice social de l'exercice s'élève 6.782.166,42 €
augmenté du report à nouveau 18.361,14 €
constitue un montant distribuable 6.800.527,56 €

décide de répartir ce montant ainsi qu'il suit :

- Dividendes aux actionnaires au titre de l'exercice 2007 6.568.226,00 €
- Solde au report à nouveau 232.301,56 €
Total 6.800.527,56 €

En conséquence, l'Assemblée Générale fixe à 14 € le dividende à verser à chaque action.

Le dividende en numéraire sera mis en paiement au siège social à compter du 29 mai 2008.
Ce dividende est éligible, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à la réfaction prévue au 2° de l'article 158-3 du Code général des impôts.

Rappel des dividendes distribués

L'assemblée générale prend acte de ce que les sommes distribuées à titre de dividendes, au titre des trois précédents exercices, ont été les suivantes :
Aucune distribution au titre de l'exercice 2004.
Les sommes distribuées après le 01 janvier 2005 éligibles ou non à l'abattement se sont élevées à :

Exercice clos le	Revenus éligibles à l'abattement		Revenus non éligibles à l'abattement
	Dividendes	Autres revenus distribués	
31-12-2005	26.00		
31-12-2006	9.00		

La résolution est adoptée à l'unanimité

4.– Annexe aux comptes sociaux

Note 1 - Principes comptables, méthodes d'évaluation

Les principes comptables généraux retenus pour établir les comptes de la société CM - CIC Securities sont ceux définis par le comité de la réglementation bancaire et financière conformément au règlement CRBF N° 97-03, modifié par le règlement CRC n° 2002-04 puis par le règlement CRC n° 2004-18 relatifs aux documents de synthèse individuels des entreprises d'investissement.

Les comptes de l'exercice 2007 de la société CM - CIC Securities ont été établis selon les mêmes principes d'évaluation que ceux appliqués en 2006.

Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels

Créances et dettes
Les créances et dettes ont été enregistrées à leur valeur nominale.

Les créances sont classées en douteux lorsqu'il est probable que le débiteur ne pourra pas rembourser la totalité des sommes dues. Les crédits sont classés en douteux compromis lorsqu'ils sont douteux depuis plus de 12 mois.

Les provisions pour dépréciation des créances clients sont évaluées au cas par cas en fonction des risques de non-recouvrement à la clôture de l'exercice.

Portefeuille de titres

Le classement des titres selon les différentes catégories et leur méthode d'évaluation et de comptabilisation sont fonction de leur nature et de l'intention de gestion exprimée lors de leur acquisition.

Titres de transaction.— Sont classés sous cette catégorie les titres négociables sur un marché dont la liquidité est assurée et qui sont acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à brève échéance.

Sauf dans le cadre d'une activité de mainteneur de marché, ces titres ne peuvent demeurer plus de six mois dans le portefeuille de transaction. Au-delà de cette période, leur transfert vers le portefeuille de placement ou d'investissement se fait à la valeur de marché du jour du transfert. Les titres de transaction sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, frais d'acquisition inclus.

Conformément au règlement N° 90-01 du comité de la réglementation bancaire et financière, relatif à la comptabilisation des opérations sur titres, chapitre 1er, "dispositions applicables aux titres de transaction", à chaque arrêté comptable, les titres sont évalués au prix de marché du jour le plus récent. Le solde global des différences résultant des variations de cours est porté au compte de résultat. Les opérations d'arbitrage subissent un traitement comptable particulier : enregistrement initial au prix d'achat et prise en compte des éventuelles opérations sur titres.

En application de ce principe, les titres figurant au compte 30213 (erreurs et omissions) font l'objet d'une évaluation au cours le plus récent et le solde global des différences dégagé par cette évaluation est porté, selon le sens, en charges ou en produits.

Titres de placement.— Sont classés en titres de placement les titres acquis avec l'intention de les détenir plus de six mois, sans pour autant devoir être conservés durablement. Ils sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, c'est-à-dire au prix auquel ils ont été acquis ou à la valeur déterminée par les termes du contrat d'acquisition. Les frais d'acquisition sont enregistrés directement en charge.

A la date d'arrêté des comptes, ils sont évalués sur la base du dernier cours connu pour les titres cotés et sur la base de leur valeur probable de négociation pour les titres non cotés. Les moins-values latentes, calculées ligne à ligne, sont provisionnées, les plus-values latentes ne sont pas prises en compte.

Titres de participation.— Les titres de participation non consolidés regroupent les titres à revenu variable que le groupe entend détenir durablement et qui donnent des droits dans le capital d'une entreprise lorsque ces droits, en créant un lien durable avec celle-ci, sont destinés à contribuer à l'activité du groupe.

Les titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, c'est-à-dire au prix auquel ils ont été acquis ou à la valeur déterminée par les termes du contrat d'acquisition. Les frais d'acquisition des titres sont inscrits directement en charge.

Les moins-values latentes, calculées ligne à ligne, sont provisionnées, les plus-values latentes ne sont pas prises en compte.

A la clôture de l'exercice, les titres de participation et de filiales non cotés font l'objet d'une estimation individuelle basée non seulement sur la situation nette, mais aussi leurs capacités bénéficiaires et leurs perspectives de rentabilité. Si la valeur ainsi estimée apparaît inférieure à la valeur brute comptable, une provision pour dépréciation est constituée.

Instruments financiers à terme
Conformément à l'instruction N° 88-02 de la commission bancaire, relative à la comptabilisation des opérations sur instruments financiers à terme de taux d'intérêts, les gains et les pertes sur instruments financiers sont enregistrés respectivement en produits et charges sur opérations diverses.
Les marges positives ou négatives, constatées sur des opérations non dénouées à la clôture de l'exercice et réalisées sur des marchés organisés ou assimilés, sont comptabilisées en résultat, aussi bien pour les opérations de couverture (lorsque l'élément couvert est évalué au cours de marché) que pour les autres opérations.

Comptes de négociation/règlement
Ces comptes enregistrent, au coût historique, dès la date de transfert de propriété, l'ensemble des achats et des ventes d'instruments financiers pour compte de tiers dont les opérations de livraison et de règlement ne sont pas encore dénouées.

Opérations libellées en devise
Les gains et les pertes de change qu'ils soient latents ou définitifs sont constatés à chaque fin de période et enregistrés en compte de résultat.
Dans le compte de résultat, les produits et les charges enregistrés en monnaies étrangères sont convertis dans la devise locale des sociétés consolidées aux taux de change en vigueur le jour de leur constatation.

Immobilisations incorporelles et corporelles
Les immobilisations sont évaluées au coût d'achat. Au compte de résultat, les amortissements correspondant à ces immobilisations figurent en "Dotations aux amortissements".

Immobilisations incorporelles.— La valeur brute des éléments incorporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine.
L'amortissement pour dépréciation a été déterminé pour les logiciels selon le mode linéaire sur une durée de 1 an.

Immobilisations corporelles.— La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

L'amortissement pour dépréciation a été déterminé selon le mode linéaire ou dégressif. Les durées d'amortissement notamment retenues ont été les suivantes :

	Durée	**Méthode**
Installations téléphoniques	5 à 10 ans	Linéaire
Installations/Agencements	10 ans	Linéaire
Matériel Bureau/Informatique	3 à 5 ans	Linéaire/Dégressif
Matériel de Transport	5 ans	Linéaire
Mobilier de Bureau	5 à 10 ans	Linéaire

Provisions pour risques et charges
Les provisions pour risques et charges sont comptabilisées selon les règles du CRC 2000-06.

Fonds pour risques bancaires généraux
Conformément aux possibilités offertes par la réglementation bancaire, la société constitue un fonds pour risques bancaires généraux. Celui-ci est destiné à se prémunir contre des risques éventuels inhérents aux activités commerciales et de marché, non identifiés et non mesurables à la date d'arrêté des comptes.

Engagement de retraite
Le calcul de l'engagement de retraite (indemnités de fin de carrière et médailles du travail) a été effectué salarié par salarié en tenant compte de la loi du 21 août 2003 sur les retraites qui a modifié les conditions de départ en retraite. En effet, les mises en retraite des salariés sur l'initiative de l'entreprise ne sont possibles depuis le 1er janvier 2004 qu'à partir de 65 ans.

Les indemnités de fin de carrière et les médailles du travail sont provisionnées dans les comptes, conformément à la recommandation CNC 2003-R-01 sur les engagements de retraite et assimilés.

Commissions
Les commissions sont enregistrées selon le critère de l'encaissement à l'exception des commissions relatives aux opérations financières qui sont enregistrées dès la clôture de l'émission ou dès leur facturation.

Informations sur les postes de bilan, du hors-bilan et du compte de résultat

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

Note 2 - Créances sur les établissements de crédit :

	31.12.2007		31.12.2006	
	A vue	**A terme**	**A vue**	**A terme**
Comptes ordinaires	461 906		370 562	
Prêts, valeurs reçues en pension (1)	12	170	196	166
Titres reçus en pension livrée				
Créances rattachées				
Créances douteuses				
Provisions pour dépréciation				
Total	461 918	170	370 758	166
Total des créances sur les établissements de crédit		462 088		370 924

(1) Un prêt à hauteur de 250 KUSD à échéance Septembre 2006 étendu jusqu'au 14 septembre 2008, a été consenti à la filiale ESN NA.

La contre-valeur en euros du prêt libellé en devise est de 170 K€

Note 3 - Créances sur la clientèle :

	31.12.2007	**31.12.2006**
Autres concours		
Prêts et crédits	173	30
Comptes ordinaires débiteurs	42 613	47 080
Créances rattachées		
Créances douteuses	7 089	8 153
Provisions	-4 065	-4 802
Total	45 810	50 461

Les créances douteuses comprennent 7 M€ de créances douteuses compromises provisionnées à hauteur de 4 M€.

Note 4 - Obligations & autres titres à revenu fixe :

	31.12.2007				31.12.2006			
	Transaction	**Placement**	**Invest.**	**Total**	**Transaction**	**Placement**	**Invest.**	**Total**

Titres détenus cotés	15 812	613		16 425	19 642	613		20 255
Montant brut	15 812	613		16 425	19 642	613		20 255
Provisions								
Pour dépréciation		-612		-612		-612		-612
Pour risques								
Montant net	15 812	1		15 813	19 642	1		19 643

Les titres de placement ne comportent pas de différence positive entre le prix de remboursement et le prix d'acquisition.
Aucun transfert de titres dans une autre catégorie n'a eu lieu.

Note 5 - Actions & autres titres à revenu variable :

	31.12.2007				31.12.2006			
	Transaction	**Placement**	**T.A.P.**	**Total**	**Transaction**	**Placement**	**T.A.P.**	**Total**
Titres détenus cotés	74 521			74 521	56 104			56 104
Titres détenus non cotés		2		2				
Titres prêtés								
Créances rattachées								
Montant brut	74 521	2		74 523	56 104			56 104
Provisions sur titres								
Total	74 521	2		74 523	56 104			56 104

Aucun transfert de titres dans une autre catégorie n'a eu lieu.

Note 6 - Titres de participation et autres titres détenus à long terme :

	31.12.2006	**Acquisitions Dotations**	**Cessions Reprises**	**Transferts**	**Autres variations**	**31.12.2007**
Titres de participation						
cotés						
non cotés	3 174	655	-388			3 441
Sous-total	3 174	655	-388			3 441
Montant brut	3 174					3 441
Provisions						
titres cotés						
titres non cotés	-1 815	-177	190			-1 802
Sous-total	-1 815	-177	190			-1 802
Montant net	1 359					1 639

CM-CIC SECURITIES détient une participation à hauteur de 54,15% dans le capital ESN NORTH AMERICA,INC
La valeur brute est de 3 440 K€ , dépréciée à concurrence de 1 802 K€

Note 7 - Parts dans les entreprises liées

Opérations avec les entreprises liées :

	31.12.2007 Entreprises liées		**31.12.2006 Entreprises liées**	
	Total	**Dont subordonné**	**Total**	**Dont subordonné**
Actif				
Créances sur établissements de crédit	276 602		204 877	
Passif				
Dettes envers les établissements de crédit	4 694		3 640	
Hors-bilan				

Engagements reçus	20 379		22 779	

Le CIC détient directement ou indirectement 100% du capital de CM-CIC SECURITIES et consolide sa filiale par intégration globale.

Note 8 - Immobilisations incorporelles :

	31.12.2006	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	31.12.2007
Valeur brute					
Fonds commerciaux	35				35
Autres immobilisations incorporelles	354	34			388
Montant brut	389	34			423
Amortissements					
Autres immobilisations incorporelles	-354	-11			-365
Montant des amortissements	-354	-11			-365
Montant net	35	23			58

Note 9 - Immobilisations corporelles :

	31.12.2006	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	31.12.2007
Valeur brute					
Constructions d'exploitation	3 793	18			3 811
Autres immobilisations corporelles	920	21			941
Montant brut	4 713	39			4 752
Amortissements					
Constructions d'exploitation	-2 043	-380			-2 423
Autres immobilisations corporelles	-599	-54			-653
Montant des amortissements	-2 642	-434			-3 076
Montant net	2 071				1 676

Note 10 - Autres actifs et passifs :

	31.12.2007		31.12.2006	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Primes sur options	228	11	287	76
Comptes de règlement d'opérations sur titres	59 996	70 612	581 150	605 362
Débiteurs et créditeurs divers	107 096	28 884	114 421	24 052
Total	167 320	99 507	695 858	629 490

Les débiteurs divers s'élèvent à 107.096 K€ et comprennent notamment :

- Dépots de Garantie Dérivés,Etrangers & Relit 50 896 K€
- Compte C.R.D. 37 266 K€
- Compens.Marchés Dérivé & Etrangers 6 690 K€
- Ecritures en Instance d'Imputation 7 842 K€
- Couverture de Marges Débitrice 2 284 K€

Les créditeurs divers s'élèvent à 28.895 K€ et comprennent notamment :

- Ecritures en Instance d'Imputation 16 085 K€
- Inst Cond / s Act & Ind Boursier 11 K€
- Dettes Fiscales & Sociales 12 734 K€

Note 11 - Comptes de régularisation :

	31.12.2007		31.12.2006	
	Actif	**Passif**	**Actif**	**Passif**
Comptes d'encaissement		1 045	61	996
Comptes d'ajustements devises et hors-bilan			121	
Autres comptes de régularisation	59 114	52 427	52 822	42 754
Total	59 114	53 472	53 004	43 750

Note 12 - Provisions pour dépréciation des créances douteuses :

	31.12.2006	**Dotations**	**Reprises**	**Autres variations**	**31.12.2007**
Actif					
Provisions sur créances sur la clientèle	4 802	182	-919		4 065
Passif					
Provisions sur créances	1 307	565	-49		1 823
Total	6 109	747	-968		5 888

Le total des créances douteuses sur la clientèle est de 7 M€. Elles sont couvertes par des provisions d'actif à hauteur de 4 M€ soit 57 %.
Les provisions sur créances douteuses se décomposent en :

- Provision pour dépréciation clients déposés 3.940 K€
- Provision pour dépréciation autres clients 125 K€

Note 13 - Dettes envers les établissements de crédit :

	31.12.2007		31.12.2006	
	A vue	**A terme**	**A vue**	**A terme**
Comptes ordinaires	185 733		186 013	
Total	185 733		186 013	
Total des dettes envers les établissements de crédit		185 733		186 013

Note 14 - Comptes créditeurs de la clientèle :

	31.12.2007		31.12.2006	
	A vue	**A terme**	**A vue**	**A terme**
Comptes d'épargne à régime spécial		107 466		80 839
Dettes rattachées				
Total - Comptes d'Epargne à Régime Spécial		107 466		80 839
Autres dettes	337 411		269 112	
Dettes rattachées				
Total - Autres dettes	337 411		269 112	
Total des comptes créditeurs de la clientèle à vue et à terme		444 877		349 951

Note 15 - Provisions pour risques & charges :

	31.12.2006	**Dotations**	**Reprises**	**Autres variations**	**31.12.2007**
Provisions pour risques de contrepartie					

autres provisions pour risques de contrepartie	1 307	565	-49		1 823
Provisions pour risques et charges hors risques de contrepartie					
provisions pour charges de retraite	586	192	-212		566
autres provisions pour risques et charges	2 142	1 153	-15		3 280
Total	4 035	1 910			5 669

Note 16 - Capitaux propres et FRBG :

	Capital	Primes	Réserves (1)	Ecarts de réévaluation	Provisions réglementées	Report à nouveau	Résultat exercice	Total	Fonds pour risques bancaires généraux
Solde au 1.1.2006	14 778	1 698	3 709			5 666		25 851	4 500
Résultat de l'exercice							4 672	4 672	
Affectation du résultat de l'exercice précédent						3 563		3 563	
Distribution de dividendes						-9 148		-9 148	
Augmentation de capital	4 927	1 865	20			-20		6 792	
Variations des taux de conversion									
Incidence des réévaluations									
Autres variations									
Solde au 31.12.2006	19 705	3 563	3 729			61	4 672	31 730	4 500
Solde au 1.1.2007	19 705	3 563	3 729			61		27 058	4 500
Résultat de l'exercice							6 782	6 782	
Affectation du résultat de l'exercice précédent						4 672		4 672	
Distribution de dividendes						-4 222		-4 222	
Augmentation de capital									
Incidence des réévaluations									
Autres variations			492			-492			
Solde au 31.12.2007	19 705	3 563	4 221			18	6 782	34 289	4 500

CM - CIC Securities est une Société Anonyme au capital de 19 704 678 euros. La conversion du capital en Euros a été décidée lors de l'AGE du 28 avril 1999.
Versement d'un dividende de 9 € par action soit 4 222 431 € en date du 30 juin 2007.
Le capital est composé de 469 159 actions de 42 euros de nominal.
CIC détient 469 148 actions soit 99,99 % du capital social.

(1) Les réserves sont constituées par la réserve légale pour 1 970 K€ et les autres réserves pour 2 251 K€

Le bénéfice de l'exercice s'élève à 6 782 166,42 euros.
La dotation à la réserve légale s'élève à 492 588,00 euros

Note 17 - Ventilation de certains actifs / passifs selon leur durée résiduelle :

	< 3 mois et à vue	> 3 mois < 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans	A durée indéterminée	Créances dettes rattachées	Total
Actifs							
Créances sur les établissements de crédit *	461 918		170				462 088
Créances sur la clientèle **	42 613						42 613
Obligations et autres titres à revenu fixe ***			613				613
Passifs							
Dettes envers les établissements de crédit	185 732						185 732
Comptes créditeurs de la clientèle	337 411	107 466					444 877

* à l'exception des créances douteuses et des provisions pour dépréciation
** à l'exception des valeurs non imputées, des créances douteuses et des provisions pour dépréciation
*** exclusivement pour les titres de placement et d'investissement (hors créances douteuses)

Note 18 - Contrevaleur en euros des actifs & passifs en devises

La contre-valeur en euros des actifs et passifs libellés en devises est respectivement de 78 963 et 78 963

Note 19 - Engagements sur instruments financiers à terme

Opérations sur instruments financiers à terme (selon la notion d'opérations de couverture micro/macro et opérations de gestion position ouverte/gestion spécialisée sur les opérations fermes et conditionnelles).

	31.12.2007			31.12.2006		
	Couverture	**Opérations de gestion**	**Total**	**Couverture**	**Opérations de gestion**	**Total**
Opérations fermes						
Marchés organisés						
Contrats de taux		12 100	12 100		16 400	16 400
Autres opérations		1 727 652	1 727 652		2 784 400	2 784 400
Opérations conditionnelles						
Actions et autres options						
Achetées		13 135	13 135		7 443	7 443
Vendues		680	680		3 170	3 170
Total		1 753 567	1 753 567		2 811 413	2 811 413

Note 20 - Ventilation des instruments à terme selon leur durée résiduelle :

31.12.2007	**< 1 an**	**> 1 an et < 5 ans**	**> 5 ans**	**Total**
Instruments de taux				
Marchés organisés				
Ventes	12 100			12 100
Autres instruments financiers à terme				
Marchés organisés				
Achats	589 591			589 591
Ventes	1 151 876			1 151 876
Total	1 753 567			1 753 567

Note 21 - Produits et charges sur intérêts :

	Exercice 2007		Exercice 2006	
	Produits	**Charges**	**Produits**	**Charges**
Etablissements de crédit	20 611	-5 441	20 872	-12 884
Clientèle				
Crédit-bail et location simple				
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Autres		-206	30	-4
Total	20 611	-5 647	20 902	-12 888

Note 27 - Revenus des titres à revenu variable :

	Exercice 2007	**Exercice 2006**
Titres de participation et ATDLT	9	

Total	9	

Note 22 – Commissions :

	Exercice 2007		Exercice 2006	
	Produits	**Charges**	**Produits**	**Charges**
Opérations de trésorerie & interbancaires	85		131	-1
Opérations avec la clientèle	2		3	
Opérations sur titres	5 079	-10 310	1 946	-4 690
Opérations de change	2 901	-1 953	7 418	-6 446
Opérations de hors-bilan				
Engagements sur titres	4 370		6 361	
Engagements financiers à terme	2 501	-651	4 732	-1 356
Engagements de financement et de garantie		765		856
Prestations de services financiers	126 278	-67 519	104 140	-52 773
Commissions sur moyens de paiement		-36		-12
Autres commissions (dont produits rétrocédés)	325	-1	374	-3
Total	141 541	-79 705	125 105	-64 425

Note 23 - Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation :

	Exercice 2007	**Exercice 2006**
Sur titres de transaction	3 568	5 024
Sur opérations de change	-315	-268
Sur instruments financiers à terme	-398	36
De taux d'intérêt	109	21
De cours de change		
Sur autres instruments financiers y compris actions	71	-1 032
Sous-total	3 035	3 781
Total	3 035	3 781

Note 25 - Autres produits et charges d'exploitation bancaire :

	Exercice 2007		Exercice 2006	
	Produits	**Charges**	**Produits**	**Charges**
Produits accessoires	1		39	
Transferts de charges	209			
Dotation nette aux provisions pour risques et charges				
Autres produits et charges d'exploitation bancaire	479	-1 465	628	-79
Autres produits et charges d'exploitation non bancaire			15	
Total	689	-1 465	682	-79

Note 26 - Répartition du produit net bancaire :

	Exercice 2007	**Exercice 2006**
Produits nets de négociation	59 772	56
Comptes maison	9 374	9

Commissions diverses	17 895	18
Résultat financier	9 241	3
Prestations diverses	-8 963	-4
Plus-values de cession de titres de placement		
Redevances marchés	-8 251	-9
Produits sur exercices antérieurs		
Total	79 068	73

Note 27 - Charges de personnel :

	Exercice 2007	**Exercice 2006**
Salaires & traitements	-24 639	-23 784
Charges sociales	-10 974	-10 098
Charges de retraite	-51	-48
Intéressement et participation des salariés	-1 291	-2 256
Impôts, taxes & versements assimilés sur rémunérations	-990	-1 001
Dotation nette aux provisions pour retraite	20	-59
Autre dotation nette aux provisions pour risques et charges	-1 118	247
Total	-39 043	-36 999

Selon les nouveaux accords de participation Groupe CIC , une provision a été constituée au titre de l'exercice 2007 pour un montant de 1.266 K€.

Note 28 - Coût du risque :

	Exercice 2007	**Exercice 2006**
Dotations aux provisions sur créances douteuses	-182	-723
Reprises de provisions sur créances douteuses	919	510
Pertes sur créances irrécupérables couvertes par des provisions	-18	-219
Pertes sur créances irrécupérables non couvertes par des provisions	-51	-5
Récupérations sur créances amorties		
Solde des créances	668	-437
Dotations aux provisions pour risques et charges	-565	-226
Reprises de provisions pour risques et charges	49	735
Solde des risques	-516	509
Total	152	72

Note 29 - Gains ou pertes sur actifs immobilisés :

	Exercice 2007					**Exercice 2006**
	Effets publics & valeurs assimilées	**Obligations & ATRF**	**Participation & ATDLT**	**Parts dans les entreprises liées**	**Total**	**Total**
Sur immobilisations financières						
Plus-values de cessions						
Moins-values de cessions			-197		-197	-788
Dotations aux provisions			-177		-177	-114
Reprises de provisions			190		190	2 185
Sous-total			-184		-184	1 283
Total					-184	1 283

Note 30 - Résultat exceptionnel :

	Exercice 2007	Exercice 2006
Autres éléments exceptionnel	-331	-1 474
Total	-331	-1 474

Note 31 - Impôts sur les bénéfices

A compter de l'année 1995, l'ex-Union Européenne de CIC et certaines banques régionales et filiales détenues à plus de 95 % ont constitué un groupe d'intégration fiscale, élargi en 1996 à la totalité des principales filiales détenues directement ou indirectement à plus de 95%.

Le C.I.C. détenant directement ou indirectement 100% du capital de CM-CIC SECURITIES, celui-ci a opté pour le régime fiscal des groupes de société dit "régime de l'intégration fiscale", qui s'est appliqué pour la première fois à l'exercice 1997.

Note 32 - Effectifs moyens :

	Exercice 2007	Exercice 2006
Techniciens	87	68
Cadres	183	140
Total	270	208

Note 33 - Rémunérations versées aux membres du conseil d'administration :

	31.12.2007	31.12.2006
Montant global des rémunérations versées		
Montant global des jetons de présence	-10	-13

Aucune avance et rémunération n'ont été versées aux membres du conseil d'administration.

5.– Opinion sur les comptes annuels (rapport des CAC)

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007, sur:

- le contrôle des comptes annuels de la société CM-CIC Securities, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants:

- Votre société constitue des provisions pour couvrir les risques de crédit et les procédures contentieuses inhérents à Ses activités tel que cela est décrit dans la note 1 de l'annexe. Nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au suivi et à l'appréciation des risques clientèle et à leur couverture par des provisions spécifiques.
- Votre société constitue des provisions au titre des engagements de retraite et assimilés tels que décrits dans la note 1 de l'annexe. Nos travaux ont consisté à revoir les hypothèses et les modalités de calcul retenues.

Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous vous signalons que, contrairement aux dispositions de l'article L 225-102-1 du Code de commerce, votre société n'a pas mentionné dans son rapport de gestion les informations relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci. En conséquence, nous ne pouvons nous prononcer sur la sincérité de ces informations.

Neuilly·sur Seine, le 28 avril 2008, les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit ERNST & YOUNG et Autres
Agnès Hussherr Olivier Durand

6.– Rapport de gestion

Le rapport de gestion est disponible au siège social sur simple demande.

0807940