PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

CM-CIC SECURITIES

Société anonyme au capital de 19 704 678 €.
Siège Social : 6, avenue de Provence, 75009 Paris.
467 501 359 R.C.S. Paris.
(Exercice social du 1er janvier au 31 décembre)

Comptes annuels au 31/12/2008 approuvés par l'assemblée générale Mixte ordinaire et extraordinaire du 13 mai 2009.

1.– Bilan au 31 décembre 2008.

(En milliers d'euros)

Actif	Notes	31 décembre 2008	31 décembre 2007	31 décembre 2006
Caisse, Banques centrales, C.C.P.	1	6	6	10
Effets publics et assimilés				
Créances sur les établissements de crédit	2	372 649	462 088	370 924
Opérations avec la clientèle	3	19 149	45 810	50 461
Obligations et autres titres à revenu fixe	4	9 072	15 813	19 643
Actions et autres titres à revenu variable	5	36 935	74 523	56 104
Participations et autres titres détenus à long terme	6	1 771	1 639	1 359
Parts dans les entreprises liées	7			
Opérations de crédit-bail et assimilées				
Immobilisations incorporelles	8	35	58	35
Immobilisations corporelles	9	1 265	1 676	2 071
Capital souscrit non versé				
Actions propres				
Comptes de négociation et règlement	10	51 345	59 996	581 150
Autres actifs	10	82 065	107 324	114 708
Comptes de régularisation	11	90 277	59 114	53 004
Total de l'actif		664 569	828 047	1 249 469
Hors-bilan				
Engagements reçus :				
Engagements de financement				
Engagements reçus d'établissements de crédit				
Engagements de garantie				
Engagements reçus d'établissements de crédit		21 556	20 379	22 779
Engagements sur titres				
Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise				
Autres engagements reçus		4 901	52 098	82 293

Passif	Notes	31 décembre 2 008	31 décembre 2007	31 décembre 2006
Banques centrales, C.C.P.				
Dettes envers les établissements de crédit	13	147 379	185 733	186 013
Opérations avec la clientèle	14	354 638	444 877	349 951
Dettes représentées par un titre				

Comptes de négociation et règlement	10	42 137	70 612	605 362
Autres passifs	10	41 678	28 895	24 128
Comptes de régularisation	11	38 046	53 472	43 750
Provisions pour risques et charges	15	5 867	5 669	4 035
Dettes subordonnées				
Fonds pour risques bancaires généraux	16	4 500	4 500	4 500
Capitaux propres	16	30 324	34 289	31 730
- Capital souscrit		19 705	19 705	19 705
- Primes d'émission		3 563	3 563	3 563
- Réserves		4 221	4 221	3 729
- Ecart de réévaluation				
- Provisions réglementées				
- Report à nouveau		232	18	61
- Résultat de l'exercice		2 603	6 782	4 672
Total du passif		664 569	828 047	1 249 469
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		17 175	57 389	91 515

2.– Compte de résultat.

(En milliers d'euro).

	Notes	Exercice 2008	Exercice 2007	Exercice 2006
+ Intérêts et produits assimilés	21	21 383	20 611	20 902
+ Intérêts et charges assimilées	21	-7 557	-5 647	-12 888
+ Revenus des titres à revenu variable	22	12	9	
+ Commissions (produits)	23	97 713	141 541	125 105
+ Commissions (charges)	23	-49 459	-79 705	-64 425
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	24	1 316	3 035	3 781
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		33		
+ Autres produits d'exploitation bancaire	25	277	689	682
+ Autres charges d'exploitation bancaire	25	-231	-1 465	-79
= Produit Net Bancaire	26	63 487	79 068	73 078
+ Charges de personnel	27	-30 557	-39 043	-36 999
+ Autres charges administratives		-26 607	-28 511	-29 372
+ Dotations aux amortissements		-450	-445	-430
= Charges de fonctionnement		-57 614	-67 999	-66 801
= Résultat Brut d'Exploitation		5 873	11 069	6 277
+ Coût du risque	28	-976	152	72

= Résultat d'Exploitation		4 897	11 221	6 349
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	29	94	-184	1 283
= Résultat Courant		4 991	11 037	7 632
+/- Résultat exceptionnel	30	-1 640	-331	-1 474
+ Impôts sur les bénéfices	31	-748	-3 924	-1 486
+/- Dotations/reprises de FRBG				
+/- Dotations/reprises aux provisions réglementées				
= Résultat Net		2 603	6 782	4 672

3.– Décision d'affectation du résultat au 31 décembre 2008.

L'Assemblée Générale,

- constatant que le bénéfice social de l'exercice s'élève	2 602 631,49 €
- augmenté du report à nouveau	232 301,56 €
constitue un montant distribuable	2 834 933,05 €
décide de répartir ce montant ainsi qu'il suit :	
- Dividendes aux actionnaires au titre de l'exercice 2008	2 580 374,50 €
- Solde au report à nouveau	254 558,55 €
Total	2 834 933,05 €

En conséquence, l'Assemblée Générale fixe à 5,50 € le dividende à verser à chaque action.

Le dividende en numéraire sera mis en paiement au siège social à compter du 28 mai 2009.
Ce dividende est éligible, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à la réfaction prévue au 2° du 3 de l'article 158 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 :
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		
31-12-2007	14.00		

2/ il n'y a pas eu de distribution au titre de dividendes avant le 01 janvier 2005.

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 2008 de la société CM - CIC Securities ont été établis selon les mêmes principes d'évaluation que ceux appliqués en 2007.

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, modifié par le règlement CRC n° 2005-01 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 n° 2003-775 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.

Information 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 1 - Caisse, Banques centrales.

	31.12.2008	31.12.2007
Banques centrales		
Caisse	6	6
Total	6	6

Note 2 - Créances sur les établissements de crédit.

	31.12.2008		31.12.2007	
	A vue	A terme	A vue	A terme
Comptes ordinaires	341 914		461 906	
Prêts, valeurs reçues en pension (1)			12	170
Titres reçus en pension livrée		30 735		
Total	365 465	30 735	461 918	170
Total des créances sur les établissements de crédit		372 649		462 088

(1)Remboursement du prêt 250 KUSD consenti à la filiale ESN NA.

Note 3 - Créances sur la clientèle.

	31.12.2008	31.12.2007

Autres concours		
- Prêts et crédits	4	173
Comptes ordinaires débiteurs	17 252	42 613
Créances douteuses	6 275	7 089
Provisions	-4 382	-4 065
Total	19 149	45 810

Les créances douteuses comprennent 6 187 K€ de créances douteuses compromises provisionnées à hauteur de 4 315 K€.

Note 4 - Obligations & autres titres à revenu fixe.

	31.12.2008				31.12.2007			
	Transaction	**Placement**	**Invest.**	**Total**	**Transaction**	**Placement**	**Invest.**	**Total**
Titres détenus cotés	9 072	580		9 652	15 812	613		16 425
Titres détenus non cotés								
Montant brut	9 072	580		9 652	15 812	613		16 425
Provisions								
Pour dépréciation		-580		-580		-612		-612
Montant net	9 072			9 072	15 812	1		15 813

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.

	31.12.2008				31.12.2007			
	Transaction	**Placement**	**T.A.P.**	**Total**	**Transaction**	**Placement**	**T.A.P.**	**Total**
Titres détenus cotés (1)	22 295	14 640		36 935	74 521			74 521
Titres détenus non cotés						2		2
Montant brut	22 295	14 640		36 935	74 521	2		74 523
Provisions sur titres								
Total	22 295	14 640		36 935	74 521	2		74 523

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

(1) Titres de placement acquis en SRD pour lesquels CMCIC Sécurities intervient en tant que négociateur.

Ces titres étant antérieurement classés en débiteurs divers.

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

	31.12.2007	**Acquisitions Dotations**	**Cessions Reprises**	**Transferts**	**Autres variations**	**31.12.2008**
Autres titres détenus à long terme						
- certif association FGD		38				38
Titres de participation						
- non cotés	3 441					3 441
Sous-total	3 441	38				3 479
Montant brut	3 441					3 479
Provisions						
- titres non cotés	-1 802	-300	394			-1 708
Sous-total	-1 802	-300	394			-1 708
Montant net	1 639					1 771

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 1 708 K€.

Note 7 - Parts dans les entreprises liées.

Opérations avec les entreprises liées.

	31.12.2008		31.12.2007	
	Entreprises liées		Entreprises liées	
	Total	Dont subordonné	Total	Dont subordonné
Actif				
Créances sur établissements de crédit	251 836		276 602	
Passif				
Dettes envers les établissements de crédit	5 670		4 694	
Hors-bilan				
Engagements reçus	20 379		20 379	

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

Note 8 - Immobilisations incorporelles.

	31.12.2007	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	31.12.2008
Valeur brute					
Droits au bail	15				15
Fonds commerciaux	20				20
Autres immobilisations incorporelles	388				388
Montant brut	423				423
Amortissements					
Autres immobilisations incorporelles	-365	-23			-388
Montant des amortissements	-365	-23			-388
Montant net	58	-23			35

Note 9 - Immobilisations corporelles.

	31.12.2007	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	31.12.2008
Valeur brute					
Constructions d'exploitation	3 811	15			3 826
Autres immobilisations corporelles	941	2			943
Montant brut	4 752	17			4 769
Amortissements					
Constructions d'exploitation	-2 423	-382			-2 805
Autres immobilisations corporelles	-653	-46			-699
Montant des amortissements	-3 076	-428			-3 504
Montant net	1 676	-411			1 265

Note 10 - Autres actifs et passifs.

	31.12.2008		31.12.2007	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Primes sur options	240		228	11
Comptes de règlement d'opérations sur titres	51 345	42 137	59 996	70 612

Dettes représentatives des titres empruntés		24 961		
Débiteurs et créditeurs divers	81 825	16 717	107 096	28 884
Total	133 410	83 815	167 320	99 507

Les débiteurs divers s'élèvent à 81.825 K€ et comprennent notamment :
- Dépots de Garantie Dérivés, Etrangers & Relit : 58 895 K€
- Compte S.R.D. : 246 K€
- Compens.Marchés Dérivé & Etrangers : 12 412 K€
- Ecritures en Instance d'Imputation : 4 462 K€
- Couverture de Marges Débitrice : 118 K€
- Créances Fiscales : 5 633 K€

Les créditeurs divers s'élèvent à 16.717 K€ et comprennent notamment :
- Ecritures en Instance d'Imputation : 12 468 K€
- Dettes Fiscales & Sociales : 3 603 K€

Note 11 - Comptes de régularisation.

	31.12.2008		31.12.2007	
	Actif	**Passif**	**Actif**	**Passif**
Comptes d'encaissement	960			1 045
Autres comptes de régularisation	89 317	38 046	59 114	52 427
Total	90 277	38 046	59 114	53 472

Note 12 - Provisions pour dépréciation des créances douteuses.

	31.12.2007	**Dotations**	**Reprises**	**Autres variations**	**31.12.2008**
Actif					
Provisions sur créances sur la clientèle	4 065	1 122	-805		4 382
Passif					
Provisions sur engagements par signature		709			709
Provisions sur créances diverses ND		91	-30		61
Provisions sur créances diverses	1 823	169	-538		1 454
Total	5 888	2 091	-1 373		6 606

Le total des créances douteuses sur la clientèle est de 6 275 K€. Elles sont couvertes par des provisions d'actif à hauteur de 4 382 K€ soit 69,83 %.
Les provisions sur créances douteuses se décomposent en :
- Provision pour dépréciation clients déposés : 4 315 K€
- Provision pour dépréciation autres clients : 67 K€

Note 13 - Dettes envers les établissements de crédit.

	31.12.2008		31.12.2007	
	A vue	**A terme**	**A vue**	**A terme**
Comptes ordinaires	147 379		185 733	
Total	147 379		185 733	
Total des dettes envers les établissements de crédit		147 379		185 733

Note 14 - Comptes créditeurs de la clientèle.

	31.12.2008		31.12.2007	
	A vue	**A terme**	**A vue**	**A terme**
Comptes d'épargne à régime spécial		80 821		107 466
Total - Comptes d'Epargne à Régime Spécial		80 821		107 466
Autres dettes	273 817		337 411	

Total - Autres dettes	273 817		337 411	
Total des comptes créditeurs de la clientèle à vue et à terme		354 638		444 877

Note 15 - Provisions pour risques & charges.

	31.12.2007	Dotations	Reprises	Autres variations	31.12.2008
Provisions pour risques de contrepartie					
- provisions sur engagements par signature		709			709
- provisions pour risques/créances diverses ND		91	-30		61
- provisions pour risques/créances diverses	1 823	169	-538		1 454
- provisions pour charges de indem fin carrière et médailles	566	270	-192		644
- provisions pour éventualités diverses	3 280	239	-520		2 999
Total	5 669	1 478			5 097

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 1.1.2007	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									
Variations des taux de conversion									
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
Solde au 1.1.2008	19 705	3 563	4 221			18		27 507	4 500
Résultat de l'exercice							2 603	2 603	
Affectation du résultat de l'exercice précédent						6 782		6 782	
Distribution de dividendes						-6 568		-6 568	
Augmentation de capital									
Incidence des réévaluations									
Autres variations									
Solde au 31.12.2008	19 705	3 563	4 221			232	2 603	30 324	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 14 € par action soit 6 568 226 € en date du 9 juin 2008.
Le capital est composé de 469 159 actions de 42 euros de nominal.
CIC détient 469 147 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 2 602 631,49 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 *	365 465		30 735				396 200
Créances sur la clientèle **	17 252						17 252

Obligations et autres titres à revenu fixe ***			580				580
Passifs							
Dettes envers les établissements de crédit	170 929						170 929
Comptes créditeurs de la clientèle	273 817	80 821					354 638

** 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 107 539 et 107 539.

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).

	31.12.2008			31.12.2007		
	Couverture	**Opérations de gestion**	**Total**	**Couverture**	**Opérations de gestion**	**Total**
Opérations fermes						
Marchés organisés						
Contrats de taux		500	500		12 100	12 100
Autres opérations		3 200 976	3 200 976		1 727 652	1 727 652
Opérations conditionnelles						
Actions et autres options						
Achetées		6 535	6 535		13 135	13 135
Vendues					680	680
Total		3 208 011	3 208 011		1 753 567	1 753 567

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

31.12.2008	**< 1 an**	**> 1 an < 5 ans**	**> 5 ans**	**Total**
Instruments de taux				
Marchés organisés				
Ventes	500			500
Autres instruments financiers à terme				
Marchés organisés				
Achats	1 623 210			1 623 210
Ventes	1 584 301			1 584 301
Total	3 208 011			3 208 011

Note 21 - Produits et charges sur intérêts.

	31.12.2008		31.12.2007	
	Produits	**Charges**	**Produits**	**Charges**
Etablissements de crédit	21 306	-7 360	20 611	-5 441
Clientèle	16	-197		
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Autres	61			-206
Total	21 383	-7 557	20 611	-5 647

Note 22 - Revenus des titres à revenu variable.

	31.12.2008	31.12.2007
Titres de participation et ATDLT	12	9
Total	12	9

Note 23 – Commissions.

	31.12.2008		31.12.2007	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations de trésorerie & interbancaires	68		85	
Opérations avec la clientèle	4		2	
Opérations sur titres	2 807	-9 336	5 079	-10 310
Opérations de change	1 796	-1 203	2 901	-1 953
Opérations de hors-bilan				
- Engagements sur titres	2 416		4 370	
- Engagements financiers à terme	3 439	-998	2 501	-651
- Engagements de financement et de garantie		794		765
Prestations de services financiers	86 859	-38 679	126 278	-67 519
Commissions sur moyens de paiement		-37		-36
Autres commissions (dont produits rétrocédés)	324		325	-1
Total	97 713	-49 459	141 541	-79 705

Note 24 - Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.

	31.12.2008	31.12.2007
- Sur titres de transaction	1 690	3 568
- Sur opérations de change	271	-315
- Sur instruments financiers à terme	-398	-398
* De taux d'intérêt	-346	109
* De cours de change	15	
* Sur autres instruments financiers y compris actions	-313	71
Sous-total	919	3 035
Total	919	3 035

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

	31.12.2008		31.12.2007	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Produits accessoires	1		1	
Transferts de charges			209	
Dotation nette aux provisions pour risques et charges				
Autres produits et charges d'exploitation bancaire	276	-231	479	-1 465
Autres produits et charges d'exploitation non bancaire				
Total	277	-231	689	-1 465

Note 26 - Répartition du produit net bancaire.

	31.12.2008	31.12.2007
Produits nets de négociation	45 629	59 772
Comptes maison	6 662	9 374

Commissions diverses	16 683	17 895
Résultat financier	8 139	9 241
Prestations diverses	-6 131	-8 963
Plus-values de cession de titres de placement		
Redevances marchés	-7 495	-8 251
Produits sur exercices antérieurs		
Total	63 487	79 068

Note 27 - Charges de personnel.

	31.12.2008	**31.12.2007**
Salaires & traitements	-20 163	-24 639
Charges sociales	-8 545	-10 974
Charges de retraite	-384	-51
Intéressement et participation des salariés (1)		-1 291
Impôts, taxes & versements assimilés sur rémunérations	-1 148	-990
Dotation nette aux provisions pour retraite	-78	20
Autre dotation nette aux provisions pour risques et charges	-239	-118
Total	-30 557	-38 043

(1) Intéressement et participation des salariés, aucune provision n'a été constituée au titre de l'exercice 2008.

Note 28 - Coût du risque.

	31.12.2008	**31.12.2007**
Dotations aux provisions sur créances douteuses	-1 123	-182
Reprises de provisions sur créances douteuses	805	919
Pertes sur créances irrécupérables couvertes par des provisions	-263	-18
Pertes sur créances irrécupérables non couvertes par des provisions		-51
Récupérations sur créances amorties	6	
Solde des créances	-575	668
Dotations aux provisions pour risques et charges	-969	-565
Reprises de provisions pour risques et charges	568	49
Solde des risques	-401	-516
Total	-976	152

Note 29 - Gains ou pertes sur actifs immobilisés.

	31.12.2008					**31.12.2007**
	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
- Dotations aux provisions			-300		-300	-177
- Reprises de provisions			394		394	190
Sous-total			94		94	-184
Total					94	-184

Note 30 - Résultat exceptionnel.

	31.12.2008	31.12.2007
Autres éléments exceptionnels	-1 640	-331
Total	-1 640	-331

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.

	31.12.2008	31.12.2007
Techniciens	92	87
Cadres	177	183
Total	269	270

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

	31.12.2008	31.12.2007
Montant global des rémunérations versées		
Montant global des jetons de présence		-10

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

5.– Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels.

Aux Actionnaires,

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 2008, 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 et les informations spécifiques 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.

I. Opinion sur les comptes annuels.

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel 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 vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

II. Justification des appréciations.

La crise financière et économique a eu de multiples impacts sur les entreprises en général et sur les entreprises d'investissement, notamment sur leurs activités, leurs résultats et leurs risques. Cette situation crée des conditions spécifiques cette année pour la préparation des comptes, particulièrement au regard des estimations comptables. C'est dans ce contexte qu'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 :

- comme indiqué dans la note 1 de l'annexe des états financiers, votre société constitue des dépréciations et des provisions pour couvrir les risques de crédit inhérents à ses activités. Nous avons examiné, le dispositif de contrôle relatif au suivi des risques de crédit, à l'appréciation des risques de non – recouvrement et à leur couverture par des provisions spécifiques,
- votre société procède à d'autres estimations dans le cadre habituel de la préparation de ses états financiers, qui portent notamment sur la valorisation des portefeuilles de titres détenus, sur l'évaluation des engagements de retraite comptabilisés et les provisions pour risques juridiques. Nous avons revu

les hypothèses retenues et vérifié que ces estimations comptables s'appuient sur des méthodes documentées conformes aux principes décrits dans la note 1 de l'annexe.

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.

III. Vérifications et informations spécifiques.

Nous avons également procédé 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 2009.

Les Commissaires aux Comptes :

PricewaterhouseCoopersAudit :

Agnès Hussherr ;

ERNST & YOUNG et Autres :

Olivier Durand.

6.– Rapport de gestion.

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public au siège social sur simple demande.

0904768