

ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2011

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2011 ARRÊTÉS PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE CRÉDIT AGRICOLE S.A. EN DATE DU 24 AOUT 2011

Bilan Actif			
	Notes	30/06/2011	31/12/2010
<i>(en millions d'euros)</i>			
CAISSE, BANQUES CENTRALES		26 142	29 325
ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	5.1-5.5	366 224	413 656
INSTRUMENTS DERIVES DE COUVERTURE		20 073	23 525
ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE	5.2-5.4-5.5	233 164	225 757
PRETS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	5.3-5.4	375 473	363 843
PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE	5.3-5.4	391 085	383 246
ECART DE REEVALUATION DES PORTEFEUILLES COUVERTS EN TAUX		3 694	4 867
ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU'A L'ECHÉANCE	5.5	19 683	21 301
ACTIFS D'IMPOTS COURANTS ET DIFFERES		6 920	7 731
COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS		102 363	70 534
ACTIFS NON COURANTS DESTINES A ETRE CEDES		375	1 581
PARTICIPATION AUX BENEFICES DIFFEREE	4.2	1 433	1 496
PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE		18 629	18 111
IMMEUBLES DE PLACEMENT	5.8	2 639	2 651
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5.9	5 197	5 202
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5.9	1 720	1 743
ECARTS D'ACQUISITION	2.2	19 001	18 960
TOTAL DE L'ACTIF		1 593 815	1 593 529

Bilan Passif			
	Notes	30/06/2011	31/12/2010
<i>(en millions d'euros)</i>			
BANQUES CENTRALES		739	770
PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	5.1	320 099	343 586
INSTRUMENTS DERIVES DE COUVERTURE		23 066	25 619
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	5.6	152 463	154 568
DETTES ENVERS LA CLIENTELE	5.6	493 248	501 360
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	5.7	177 855	170 337
ECART DE REEVALUATION DES PORTEFEUILLES COUVERTS EN TAUX		1 005	1 838
PASSIFS D'IMPOTS COURANTS ET DIFFERES		4 223	2 453
COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS		90 350	65 518
DETTES LIEES AUX ACTIFS NON COURANTS DESTINES A ETRE CEDES		383	1 472
PROVISIONS TECHNIQUES DES CONTRATS D'ASSURANCE	4.2	235 581	230 881
PROVISIONS	5.10	4 247	4 492
DETTES SUBORDONNEES	5.7	37 214	38 486
TOTAL DETTES		1 540 473	1 541 380
CAPITAUX PROPRES		53 342	52 149
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		47 101	45 667
CAPITAL ET RESERVES LIEES		30 099	29 102
RESERVES CONSOLIDEES		15 293	15 078
GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		370	224
RESULTAT DE L'EXERCICE		1 339	1 263
INTERETS MINORITAIRES		6 241	6 482
TOTAL DU PASSIF		1 593 815	1 593 529

Compte de résultat				
	Notes	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
<i>(en millions d'euros)</i>				
Intérêts et produits assimilés	3.1	17 348	32 374	16 164
Intérêts et charges assimilés	3.1	(9 857)	(17 480)	(8 710)
Commissions (produits)	3.2	5 296	10 775	5 476
Commissions (charges)	3.2	(2 906)	(5 879)	(2 829)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	3.3	1 342	2 300	661
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	3.4	631	3 147	2 322
Produits des autres activités	3.5	14 520	30 684	16 666
Charges des autres activités	3.5	(15 539)	(35 792)	(19 457)
PRODUIT NET BANCAIRE		10 835	20 129	10 293
Charges générales d'exploitation	3.6	(6 258)	(12 448)	(6 216)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	3.7	(348)	(739)	(351)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		4 229	6 942	3 726
Coût du risque	3.8	(1 947)	(3 777)	(2 054)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 282	3 165	1 672
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		710	65 ⁽¹⁾	709
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3.9	(7)	(177) ⁽²⁾	(159) ⁽²⁾
Variations de valeur des écarts d'acquisition ⁽³⁾	2.2	(359)	(445)	(418)
RESULTAT AVANT IMPOT		2 626	2 608	1 804
Impôts sur les bénéfices		(1 107) ⁽⁵⁾	(877)	(729)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		13	21	7
RESULTAT NET		1 532	1 752	1 082
Intérêts minoritaires		193	489	233
RESULTAT NET - PART DU GROUPE		1 339	1 263	849
Résultat par action (en euros) ⁽⁴⁾	5.11	0,560	0,540	0,369
Résultat dilué par action (en euros) ⁽⁴⁾	5.11	0,560	0,540	0,369

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				
	Notes	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
<i>(en millions d'euros)</i>				
Résultat net part du groupe		1 339	1 263	849
Gains et pertes sur écarts de conversion		(118)	129	288
Gains et pertes sur actifs disponibles à la vente		247	(890)	(533)
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture		(10)	(101)	56
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi		27	(32)	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du groupe, hors entités mises en équivalence		146	(894)	(189)
QP gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entités mises en équivalence ⁽¹⁾		(93)	(102)	116
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du groupe	3.10	53	(996)	(73)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du groupe		1 392	267	776
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part des minoritaires		49	534	516
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		1 441	801	1 292

(1) La "QP gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entités mises en équivalence" est incluse dans les réserves consolidées de Crédit Agricole S.A.

Les montants sont présentés nets d'impôts.

(1) Comprend l'impact net de la déconsolidation d'Intesa Sanpaolo pour -1 243 millions d'euros.

(2) Correspond principalement au résultat de cession dégagé sur la cession de titres d'Intesa Sanpaolo.

(3) Correspond principalement à la dépréciation de l'écart d'acquisition d'Emporiki.

(4) Correspond au résultat y compris résultat net des activités abandonnées.

(5) Compte tenu de la dégradation de la conjoncture économique grecque, 148 millions d'euros de stocks d'impôts différés actifs d'Emporiki Bank ont été dépréciés au 30 juin 2011

Tableau de variation des capitaux propres

(en millions d'Euros)	Capital et réserves liées			Capital et réserves consolidées part du Groupe	Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Résultat net part du groupe	Total des capitaux propres part du groupe	Capitaux propres part des minoritaires	Total des capitaux propres consolidés
	Capital	Primes et Réserves consolidées liées au capital (1)	Elimination des titres auto-détenus						
Capitaux propres au 1er janvier 2010	6 959	37 930	(564)	44 325	1 132	-	45 457	6 507	51 964
Augmentation de capital	199	415	-	614	-	-	614	-	614
Variation des titres auto détenus	-	(39)	71	32	-	-	32	-	32
Dividendes versés au premier semestre 2010	-	(1 044)	-	(1 044)	-	-	(1 044)	(357)	(1 401)
Dividendes reçus des CR et filiales	-	150	-	150	-	-	150	-	150
Effet des acquisitions / cessions sur les minoritaires	-	(19)	-	(19)	-	-	(19)	22	3
Mouvements liés aux paiements en actions	-	29	-	29	-	-	29	-	29
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires	199	(508)	71	(238)	-	-	(238)	(335)	(573)
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(189)	-	(189)	283	94
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées (4)	-	118	-	118	-	-	118	-	118
Résultat du premier semestre 2010	-	-	-	-	-	849	849	233	1 082
Autres variations	-	(23)	-	(23)	-	-	(23)	48	25
Capitaux propres au 30 juin 2010	7 158	37 517	(493)	44 182	943	849	45 974	6 736	52 710
Augmentation de capital	47	63	-	110	-	-	110	-	110
Variation des titres auto détenus	-	1	(24)	(23)	-	-	(23)	-	(23)
Dividendes versés au cours du second semestre 2010	-	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)
Dividendes reçus des CR et filiales	-	1	-	1	-	-	1	-	1
Effet des acquisitions / cessions sur les minoritaires	-	(20)	-	(20)	-	-	(20)	(164)	(184)
Mouvements liés aux paiements en actions	-	18	-	18	-	-	18	1	19
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires	47	63	(24)	86	-	-	86	(174)	(88)
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(705)	-	(705)	(238)	(943)
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées (4)	-	(213)	-	(213)	-	-	(213)	-	(213)
Résultat du second semestre 2010	-	-	-	-	-	414	414	256	670
Autres variations	-	125	-	125	(14)	-	111	(98)	13
Capitaux propres au 31 Décembre 2010	7 205	37 492	(517)	44 180	224	1 263	45 667	6 482	52 149
Affectation du résultat 2010	-	1 263	-	1 263	-	(1 263)	-	-	-
Capitaux propres au 1er janvier 2011	7 205	38 755	(517)	45 443	224	-	45 667	6 482	52 149
Augmentation de capital (2)	289	623	-	912	-	-	912	-	912
Variation des titres auto détenus	-	(27)	85	58	-	-	58	-	58
Dividendes versés au premier semestre 2011	-	(1 079)	-	(1 079)	-	-	(1 079)	(382)	(1 461)
Dividendes reçus des CR et filiales	-	159	-	159	-	-	159	-	159
Effet des acquisitions / cessions sur les minoritaires	-	3	-	3	-	-	3	(12)	(9)
Mouvements liés aux paiements en actions	-	41	-	41	-	-	41	1	42
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires	289	(280)	85	94	-	-	94	(393)	(299)
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	146	-	146	(144)	2
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées (4)	-	(107)	-	(107)	-	-	(107)	-	(107)
Résultat du premier semestre 2011	-	-	-	-	-	1 339	1 339	193	1 532
Autres variations	-	(38)	-	(38)	-	-	(38)	103 ⁽³⁾	65
Capitaux propres au 30 juin 2011	7 494	38 330	(432)	45 392	370	1 339	47 101	6 241	53 342

(1) Réserves consolidées avant élimination des titres d'auto-contrôle.

(2) Crédit Agricole S.A. a procédé à une augmentation de capital pour un montant total de 912 millions d'euros dont prime d'émission de 623 millions d'euros incluse nette des frais d'émission relatifs à l'augmentation de capital (cf. note 5.11).

(3) La ligne "autres variations" de la part minoritaire inclut l'impact de l'opération d'acquisition de Carispezia et des apports d'agences par Intesa Sanpaolo S.p.A. pour 59 millions et l'augmentation de capital de CACIB suite au paiement en actions CACIB à Sacam développement pour 21 millions d'euros.

(4) La ligne "Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées" inclut la quote-part des variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises associées présentée dans la note 3.10 pour un montant de - 93 millions d'euros au 30 juin 2011, 116 millions d'euros au 30 juin 2010 et -102 millions d'euros au 31 décembre 2010.

Tableau des flux de trésorerie

(en millions d'euros)	1er semestre 2011	1er semestre 2010	31/12/2010
Résultat avant impôts	2 626	1 804	2 608
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	480	478	1 025
Dépréciations des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	359	418	445
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions	2 135	1 106	2 253
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	(710)	(709)	(65)
Résultat net des activités d'investissement	123	76	197
Résultat net des activités de financement	2 419	3 220	4 487
Autres mouvements	1 131	1 565	213
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	5 937	6 154	8 555
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	(20 136)	10 299	(7 231)
Flux liés aux opérations avec la clientèle	(16 444)	(2 800)	11 514
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	14 737	(23 736)	(43 129)
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(2 333)	(1 045)	17 513
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence (1)	361	378	394
Impôts versés	1 489	(806)	(1 391)
Diminution(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(22 326)	(17 710)	(22 330)
TOTAL Flux nets de trésorerie générés par l'activité OPERATIONNELLE (A)	(13 763)	(9 752)	(11 167)
Flux liés aux participations (2)	(1 060)	121	112
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(413)	(420)	(921)
TOTAL Flux net de trésorerie lié aux opérations d'INVESTISSEMENT (B)	(1 473)	(299)	(809)
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires (3)	(426)	(677)	(1 021)
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement (4)	9 090	2 327	(173)
TOTAL Flux net de trésorerie lié aux opérations de FINANCEMENT (C)	8 664	1 650	(1 194)
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	(1 090)	2 294	1 511
Augmentation(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B + C + D)	(7 662)	(6 107)	(11 659)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	33 461	45 120	45 120
Solde net des comptes de caisse et banques centrales *	28 878	32 976	32 976
Solde net des comptes prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit **	4 583	12 144	12 144
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	25 799	39 013	33 461
Solde net des comptes de caisse et banques centrales *	25 396	24 345	28 878
Solde net des comptes prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit **	403	14 668	4 583
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	(7 662)	(6 107)	(11 659)

* Composé du solde net des postes "Caisses et banques centrales", hors intérêts courus et y compris trésorerie des entités reclassées en activités destinées à être cédées.

** Composé du solde des postes "comptes ordinaires débiteurs sains" et "comptes et prêts au jour le jour sains" tels que détaillés en note 5.3 et des postes "comptes ordinaires créditeurs" et "comptes et emprunts au jour le jour" tels que détaillés en note 5.6 (hors intérêts courus et y compris opérations internes au Crédit Agricole).

(1) Pour le premier semestre 2011, ce montant comprend, notamment, le versement des dividendes des Caisses régionales pour 281 millions d'euros, d'Eurazeo pour 25 millions d'euros et de Banco Espírito Santo pour 16 millions d'euros.

(2) Cette ligne recense les effets nets sur la trésorerie des acquisitions et des cessions de titres de participation. Au cours du premier semestre 2011, l'impact net des acquisitions et des cessions des titres de participation consolidés (filiales et mises en équivalence) sur la trésorerie du Groupe s'élève à -998 millions d'euros, portant notamment sur l'acquisition de titres Carispezia pour -293 millions d'euros, la rémunération des apports d'agences par Intesa Sanpaolo S.p.A. à Cariparma pour -288 millions d'euros et à FriulAdria pour -69 millions d'euros ainsi que la cession des titres de Crédit Uruguay Banco (-132 millions d'euros nets de la trésorerie cédée) et de SCB Cameroun (-123 millions d'euros nets de la trésorerie cédée).

(3) Sur la même période, l'impact net des acquisitions et des cessions des titres de participations non consolidés sur la trésorerie du groupe ressort à -62 millions d'euros portant principalement sur l'acquisition des titres d'Euroscit -80 millions d'euros, l'acquisition des titres Fundi A de Investimento pour -26 millions d'euros compensées par la cession des droits préférentiels de souscription Intesa Sanpaolo S.p.A. pour 64 millions d'euros.

(4) Le flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires comprend le paiement des dividendes versés par le groupe Crédit Agricole S.A. à ses actionnaires à hauteur de -372 millions d'euros pour le premier semestre 2011, l'augmentation de capital de Cariparma souscrite par les minoritaires à hauteur de 88 millions d'euros, ainsi que la quote-part souscrite par les minoritaires dans Emporiki Bank Cyprus pour 33 millions d'euros.

(5) Au cours du premier semestre 2011, les émissions nettes des emprunts obligataires s'élèvent à 12 109 millions d'euros. Les remboursements nettes des dettes subordonnées s'élèvent à -850 millions d'euros. La ligne «Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement» recense également les flux liés aux versements d'intérêts sur les dettes subordonnées et obligataires.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes consolidés intermédiaires résumés de la société Crédit Agricole S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration, dans un contexte caractérisé par une crise des finances publiques de certains pays de la zone euro et en particulier en Grèce. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés intermédiaires résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés intermédiaires résumés.

Neuilly-sur-Seine, le 25 août 2011,

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Catherine Pariset

Valérie Meeus