

ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2012

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2012 ARRÊTÉS PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE CRÉDIT AGRICOLE S.A. EN DATE DU 27 AOÛT 2012

>> Bilan Actif

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2012	31/12/2011
CAISSE, BANQUES CENTRALES		22 043	28 467
ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	5.1-5.5	533 665	490 263
INSTRUMENTS DERIVES DE COUVERTURE		34 693	33 560
ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE	5.2-5.4-5.5	231 683	227 390
PRETS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	5.3-5.4-5.5-8.1	401 931	379 841
PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE	5.3-5.4-5.5-8.1	402 551	399 381
ECART DE REEVALUATION DES PORTEFEUILLES COUVERTS EN TAUX		10 266	8 300
ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU'A L'ECHEANCE	5.5-8.1	15 188	15 343
ACTIFS D'IMPOTS COURANTS ET DIFFERES		5 903	8 231
COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS		97 366	82 765
ACTIFS NON COURANTS DESTINES A ETRE CEDES		392	260
PARTICIPATION A LUX BENEFICES DIFFEREE	4.2	265	4 273
PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE		18 963	18 286
IMMEUBLES DE PLACEMENT	5.8	3 141	2 682
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5.9	5 074	5 170
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5.9	1 780	1 868
ECARTS D'ACQUISITION	2.2	17 444	17 528
TOTAL DE L'ACTIF		1 802 348	1 723 608

>> Bilan Passif

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2012	31/12/2011
BANQUES CENTRALES		413	127
PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	5.1	478 371	439 680
INSTRUMENTS DERIVES DE COUVERTURE		36 285	34 605
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	5.6-8.1	197 547	172 665
DETTES ENVERS LA CLIENTELE	5.6-8.1	526 732	525 636
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	5.7-8.1	143 904	148 320
ECART DE REEVALUATION DES PORTEFEUILLES COUVERTS EN TAUX		7 311	5 336
PASSIFS D'IMPOTS COURANTS ET DIFFERES		4 117	4 755
COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS		92 184	73 690
DETTES LIEES AUX ACTIFS NON COURANTS DESTINES A ETRE CEDES		417	39
PROVISIONS TECHNIQUES DES CONTRATS D'ASSURANCE	4.2	229 253	230 883
PROVISIONS	5.10	4 684	4 798
DETTES SUBORDONNEES	5.7-8.1	30 497	33 782
TOTAL DETTES		1 751 715	1 674 316
CAPITAUX PROPRES		50 633	49 292
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		44 905	42 797
CAPITAL ET RESERVES LIEES		30 156	30 164
RESERVES CONSOLIDEES		14 084	15 434
GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		302	(1 331)
RESULTAT DE L'EXERCICE		363	(1 470)
INTERETS MINORITAIRES		5 728	6 495
TOTAL DU PASSIF		1 802 348	1 723 608

>> Compte de résultat

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Intérêts et produits assimilés	3.1	17 731	34 570	17 348
Intérêts et charges assimilés	3.1	(9 765)	(19 401)	(9 857)
Commissions (produits)	3.2	4 676	10 779	5 296
Commissions (charges)	3.2	(3 016)	(6 107)	(2 906)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	3.3	3 247	(52)	1 342
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	3.4	(566)	(3 570)	631
Produits des autres activités	3.5	14 084	33 900	14 520
Charges des autres activités	3.5	(16 215)	(29 336)	(15 539)
PRODUIT NET BANCAIRE		10 176	20 783	10 835
Charges générales d'exploitation	3.6	(6 118)	(12 878)	(6 258)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	3.7	(361)	(734)	(348)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		3 697	7 171	4 229
Coût du risque	3.8	(2 934)	(5 657)	(1 947)
RESULTAT D'EXPLOITATION		763	1 514	2 282
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		640	229	710
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3.9	36	5	(7)
Variations de valeur des écarts d'acquisition		-	(1 934)	(359)
RESULTAT AVANT IMPOT		1 439	(186)	2 626
Impôts sur les bénéfices		(1 004)	(1 026)	(1 107)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	4	4	14	13
RESULTAT NET		439	(1 198)	1 532
Intérêts minoritaires		76	272	193
RESULTAT NET - PART DU GROUPE		363	(1 470)	1 339
Résultat de base par action (en euros) ⁽¹⁾	5.11	0,146	(0,604)	0,560
Résultat dilué par action (en euros) ⁽¹⁾	5.11	0,146	(0,604)	0,560

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

>> Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Résultat net part du groupe		363	(1 470)	1 339
Gains et pertes sur écarts de conversion		106	90	(118)
Gains et pertes sur actifs disponibles à la vente		1 453	(1 773)	247
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture		71	174	(10)
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi		(118)	(4)	27
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du groupe, hors entités mises en équivalence		1 512	(1 513)	146
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entités mises en équivalence		121	(50)	(93)
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du groupe	3.10	1 633	(1 563)	53
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du groupe		1 996	(3 033)	1 392
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part des minoritaires		263	244	49
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		2 259	(2 789)	1 441



>> **Tableau de variation des capitaux propres**

(en millions d'euros)	Capital et réserves liées				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	Capital et réserves consolidées part du Groupe					
Capitaux propres au 1er Janvier 2011	7 205	38 747	(517)	45 435	232	45 667	6 482	52 149	
Augmentation de capital (2)	289	823		912		912		912	
Variation des titres auto-détenus		(27)	85	58		58		58	
Dividendes versés au 1er semestre 2011		(1 079)		(1 079)		(1 079)	(382)	(1 461)	
Dividendes reçus des Caisses régionales 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	(389)	(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 mises en équivalence		(14)		(14)	(58)	(107)		(107)	
Résultat du premier semestre 2011						1 339	139	1 332	
Autres variations		(38)		(38)		(38)	103	65	
Capitaux propres au 30 Juin 2011	7 494	38 415	(432)	45 477	285	1 339	47 101	53 342	
Augmentation de capital		(1)		(1)		(1)		(1)	
Variation des titres auto-détenus		(32)	66	34		34		34	
Dividendes versés au cours du second semestre 2011							33	33	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales		1		1		1		1	
Effet des acquisitions / cessions sur les minoritaires		19		(19)		(19)	(22)	(141)	
Mouvements liés aux paiements en actions		(37)		(37)		(37)	(1)	(38)	
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires		(89)	66	(22)		(22)	(80)	(112)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					(1 659)	(1 659)	116	(1 543)	
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence		22		22	43	65		65	
Résultat du second semestre 2011						(2 809)	79	(2 730)	
Autres variations		121		121		121	149	270	
Capitaux propres au 31 Décembre 2011	7 494	38 470	(356)	45 539	(1 331)	(1 470)	42 737	49 232	
Affectation du résultat 2011		(1 470)		(1 470)		(1 470)			
Capitaux propres au 1er Janvier 2012	7 494	37 000	(356)	44 128	(1 331)		42 737	49 232	
Augmentation de capital									
Variation des titres auto-détenus			(8)	(8)			(8)	(8)	
Dividendes versés au 1er semestre 2012							(302)	(302)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales									
Effet des acquisitions / cessions sur les minoritaires (3)		(72)		(72)		(72)	(729)	(800)	
Mouvements liés aux paiements en actions		4		4		4		4	
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires		(89)	(9)	(78)		(78)	(1 000)	(1 108)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					1 512	1 512	187	1 699	
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence		(13)		(13)	121	108		108	
Résultat du 1er semestre 2012						363	363	76	
Autres variations		201		201		201		201	
Capitaux propres au 30 Juin 2012	7 494	37 120	(374)	44 240	302	363	44 905	50 633	

(1) Réserves consolidées ayant élimination des titres d'autocontrôle.

(2) Crédit Agricole S.A. a procédé à deux augmentations de capital pour un montant total de 911 millions d'euros dont prime d'émission de 822 millions d'euros incluse au premier semestre 2011.

(3) La variation des capitaux propres part du Groupe correspond essentiellement à la variation du pourcentage de détention d'Empontiki pour -55 millions d'euros et de CA Vita pour -12 millions d'euros et celle des intérêts minoritaires à l'augmentation de capital d'Agos souscrite par les minoritaires à hauteur de 92 millions d'euros et le remboursement de capital de CL Preferred Capital pour 750 millions d'euros suite à sa liquidation.

*Composé du solde net du poste "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) Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence :

Au 30 juin 2012, ce montant comprend principalement le versement des dividendes des Caisses régionales pour 283 millions d'euros et d'Eurazeo pour 14 millions d'euros.

(2) Flux liés aux participations :

Cette ligne recense les effets nets sur la trésorerie des acquisitions et des cessions de titres de participation. Ces opérations externes sont décrites dans la note 2.1.

- L'impact net sur la trésorerie du Groupe des acquisitions et des cessions des titres de participation consolidés (filiales et mises en équivalence) au 30 juin 2012 s'établit à -230 millions d'euros. Les principales évolutions de la période concernent notamment :

- la cession des titres BES Vida pour un montant net de la trésorerie cédée de 82 millions d'euros;
- la cession des titres Bankinter pour 35 millions d'euros;
- les souscriptions aux augmentations de capital de Banco Espírito Santo pour -109 millions d'euros et de Bespar pour -112 millions d'euros;
- et la déconsolidation de Vert srl qui a eu un effet négatif sur la trésorerie de -177 millions d'euros.

- 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 234 millions d'euros portant principalement sur la cession des titres d'Intesa Sanpaolo pour 214 millions d'euros et la cession des titres Hamilton Lane Advisor pour 73 millions d'euros.

(3) Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires :

Ce poste inclut à hauteur de -298 millions d'euros les dividendes, hors dividendes payés en actions, versés par les filiales de Crédit Agricole S.A. à leurs actionnaires minoritaires, l'augmentation de capital d'Agos souscrite par les minoritaires à hauteur de 92 millions d'euros et le remboursement de capital de CL Preferred Capital pour 750 millions d'euros suite à sa liquidation.

(4) Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement :

Au cours du premier semestre 2012, les émissions de la dette obligataire s'élevèrent à 13 668 millions d'euros et les remboursements à 8 283 millions d'euros. Les émissions des dettes subordonnées s'élevèrent à 437 millions d'euros et les remboursements à 3 496 millions d'euros.

Ce poste recense également les flux liés aux versements d'intérêts sur les dettes subordonnées et obligataires.

>> **Tableau des flux de trésorerie**

(en millions d'euros)	1er semestre 2012	1er semestre 2011	31/12/2011
Résultat avant impôts	1 439	2 626	(186)
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	398	480	789
Dépréciations des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	-	359	1 934
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions	(42)	2 135	10 252
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	(640)	(710)	(229)
Résultat net des activités d'investissement	105	123	238
Résultat net des activités de financement	2 614	2 419	4 923
Autres mouvements	4 476	1 131	1 744
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	6 911	5 937	19 651
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	781	(20 136)	15 543
Flux liés aux opérations avec la clientèle	(3 292)	(16 444)	1 019
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	(16 448)	14 737	(29 759)
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	3 891	(2 333)	(4 559)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence (1)	314	361	403
Impôts versés	78	1 489	1 406
Variation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(14 676)	(22 326)	(15 947)
TOTAL Flux nets de trésorerie générés par l'activité OPERATIONNELLE (A)	(6 326)	(13 763)	3 518
Flux liés aux participations (2)	4	(1 060)	(1 221)
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(329)	(413)	(787)
TOTAL Flux net de trésorerie lié aux opérations d'INVESTISSEMENT (B)	(325)	(1 473)	(2 008)
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires (3)	(969)	(426)	(274)
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement (4)	(121)	9 090	10 999
TOTAL Flux net de trésorerie lié aux opérations de FINANCEMENT (C)	(1 090)	8 664	10 725
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	353	(1 090)	772
Augmentation(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B + C + D)	(7 388)	(7 662)	13 007
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	46 468	33 461	33 461
Solde net des comptes de caisse et banques centrales *	28 335	28 878	28 878
Solde net des comptes prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit **	18 133	4 583	4 583
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	39 080	25 799	46 468
Solde net des comptes de caisse et banques centrales *	21 698	25 396	28 335
Solde net des comptes prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit **	17 382	403	18 133
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(7 388)	(7 662)	13 007

3. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

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 2012, 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. 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 du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes 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 et Paris-La Défense, le 29 août 2012

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Catherine Pariset

Valérie Meeus