

Rapport financier semestriel

premier semestre 2011

CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL SUD RHONE ALPES

SOCIÉTÉ COOPÉRATIVE À CAPITAL ET PERSONNEL VARIABLES
au capital actuel de 70 658 206,25 euros

Siège social : 15-17, rue Paul Claudel - 38100 GRENOBLE
402 121 958 RCS GRENOBLE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{er} semestre 2011

1 - RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2011	page 3
2 - COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2011	page 21
3 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	page 57
4 - DÉCLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES	page 60

CRÉDIT AGRICOLE SUD RHÔNE ALPES

Rapport d'activité 1^{er} semestre 2011

première partie
ÉVÉNEMENTS ET ACTIVITÉ DU 1^{er} SEMESTRE 2011

deuxième partie
LA GESTION DES RISQUES AU 30 JUIN 2011

1^{re} PARTIE – EVENEMENTS ET ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2011

1. LES ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DE LA PÉRIODE

La combinaison d'un repli de la croissance et de craintes ininterrompues sur les dettes souveraines a provoqué une baisse des taux longs bien en dessous de leurs points hauts d'avril. Le processus de normalisation des taux directeurs se poursuit, poussant l'ensemble de la courbe des taux vers le haut. La crise souveraine reste difficile à prévoir, mais en dehors de la Grèce, les fondamentaux s'améliorent.

MARCHE ACTION :

Sur le 1^{er} semestre, le CAC a gagné 4,7 %.

Le marché action s'est globalement maintenu malgré le printemps arabe, la catastrophe japonaise et la crise de la dette en zone Euro.

La volatilité du CAC 40 a été importante avec un plus haut en février à 4152 points et un plus bas en mars à 3697 points.

CONTEXTE TAUX :

Les taux longs ont connu une baisse importante à partir d'avril, affaiblissement des primes « inflation », montée de l'aversion au risque, mouvement de fuite vers la qualité, pénalisant de fait les marges de remplacement des banques.

La détermination de la BCE à poursuivre sa politique de resserrement monétaire s'est traduite par une remontée des taux directeurs, le spread entre les taux courts et les taux longs s'est replié de 60 Bps mais est resté tout de même favorable au métier de la transformation.

2. L'ACTIVITE DE LA CAISSE REGIONALE

Le 1^{er} semestre aura été marqué par le succès de la campagne commerciale « Samba ». Son approche par univers de besoins clients associée à des offres bancaires compétitives confirme la posture volontariste de développement du Crédit agricole Sud Rhône-Alpes. Leader sur son territoire, la Caisse Régionale a su conjuguer la force de la banque de proximité et la puissance de la Banque en Ligne renouvelant avec succès des achats groupés, des ventes privées et des ventes flash sur son site internet.

LES RESSOURCES

Au 30 juin 2011, l'encours de collecte de la Caisse Régionale augmente de + 3,01 % (encours fin de mois) par rapport à juin 2010 pour s'établir à 16 330 M€, sous l'impulsion de la collecte monétaire (+ 10,3 %), des livrets (+ 4,0 %) et de l'épargne logement (+ 4,6 %). La collecte tierce est stable sous l'effet contrasté du recul de l'encours des Sicav et Fcp compensé par la croissance des produits d'assurance vie.

LES EMPLOIS

Les réalisations de crédits progressent de 18,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2010 conduisant à une évolution des encours de 8,9 % se répartissant de la manière suivante :

- crédits habitats en hausse de 11,7 %,
- crédits d'équipement en hausse de 6,5 %,
- crédits de trésorerie en baisse de 4,5 %.

La dynamique d'évolution globale des encours de crédit situe Sud Rhône-Alpes au 5^{ème} rang des Caisses Régionales de Crédit Agricole pour le rythme de croissance des crédits.

3. LES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

1 - LES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION EN NORMES IFRS, PERIMETRE CONSOLIDE

Les comptes consolidés intègrent les comptes de la Caisse Régionale, des Caisses locales et du fond dédié « SRA placement ».

En M€	Montant		Variation
	30 06 2011	30 06 2010	%
Produit net bancaire	243.3	235.7	+ 3.2
Charges de fonctionnement	- 115.1	- 110.9	+ 3.8
Résultat brut d'exploitation	128.1	124.7	+ 2.7
Coût du risque (+/-)	- 22.6	- 25.0	- 9.7
Impôt sur les bénéfices	- 27.9	- 26.5	+ 5.4
Résultat net consolidé	77.4	73.3	+ 5.6

Produit Net Bancaire : Après le rythme à deux chiffres des exercices 2009 et 2010, le Produit Net Bancaire de la Caisse Régionale poursuit sa croissance et s'élève à 243,3 millions d'euros, en progression de 3,2 % par rapport au 30 juin 2010. Ce résultat est porté par :

- Une activité soutenue en crédit,
- Une pentification de la courbe des taux qui reste favorable à l'activité de banque de détail,
- Une progression de nos commissions notamment celles liées aux services et aux assurances,
- Une hausse des revenus des participations consécutive à la hausse des dividendes des actions Sas Rue La Boétie qui détient le contrôle de Crédit Agricole S.A.

Les charges de fonctionnement s'établissent à 115.1 M€ en évolution de + 3,8 % sous l'effet de l'investissement du groupe dans le projet national de convergence des systèmes informatique du Crédit Agricole. Hors prise en compte des charges du projet NICE (Nouvelle Informatique Convergente et Evolutive), les charges de fonctionnement de la Caisse Régionale sont stables par rapport à la situation du 30 juin 2010.

Le coût du risque est de 22.6 M€ en diminution de 9,7 %. En dépit d'une activité crédit soutenue et dans un contexte économique toujours difficile, le taux de créances douteuses et litigieuses se réduit malgré un niveau déjà très modéré de 1,81 % en juin 2010 à 1,59 % pour juin 2011. En parallèle le taux de couverture des créances en capital progresse de 62,9 % à 63,7 %, il est conforté par le renforcement des provisions collectives (16.7 millions d'euros de dotation nette complémentaire).

Après prise en compte de la charge fiscale à 27.9 millions d'euros, le Résultat Net Consolidé s'établit à 77.4 millions d'euros soit une hausse de 5,6 %.

2 - LES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION EN NORMES FRANCAISES, PERIMETRE CAISSE REGIONALE

En M€

	Montant		Variation
	30.06.2011	30.06.2010	%
Produit Net Bancaire	241.1	234.8	2,7
Charges de fonctionnement	- 114.9	- 110.7	3,8
Résultat brut d'exploitation	126.2	124.1	1,7
Coût du risque	- 22.6	- 25.0	- 9,7
Résultat sur actifs immobilisés	- 1.1	- 2.7	- 61,6
Dotation nette au F.R.B.G. et provisions réglementées	0	0	0
Charge fiscale	- 31.9	- 29.2	9,2
RESULTAT NET	70.6	67.1	5,3

Le Produit Net Bancaire est en hausse de 2,7 %. Le PNB d'activité progresse de 1,4 %.

La marge d'intermédiation globale à 123.4 M€ est en hausse de + 2,6 % par rapport à juin 2010 et marque un ralentissement significatif de son rythme d'évolution sous l'effet :

- de la diminution des marges sur la production nouvelle,
- d'un contexte de taux moins favorable à la transformation,
- de la diminution des liquidités de la Caisse Régionale,
- d'un repli important des commissions de collecte versées par Casa.

NB : En reclassant les frais de dossier crédit dans les commissions (classés en MIG depuis décembre 2010), la marge d'intermédiation globale reculerait de - 1,5 % alors que les commissions progresseraient de + 5,6 %.

Les commissions sont en diminution de 0,5 % à 81 M€, sous l'effet :

- du reclassement des frais de dossier crédit dans la marge d'intermédiation,
- de la baisse de la facturation directe client liée au fonctionnement du compte - 1,7 %,
- de la quasi stabilité des commissions d'assurance liées aux crédits - 0,3 %,
- de la hausse de 6,4 % des commissions filiales,
- des commissions liées aux assurances dommage en progression de 7,7 % en raison d'un meilleur résultat technique 2011.

La contribution des **revenus de fonds propres** à hauteur de 37.1 M€ progresse de 11,5 % par rapport à juin 2010 dans les proportions suivantes :

- les revenus de participations et dettes subordonnées progressent de 9,7 %, soit + 2.2 M€ par rapport à juin 2010, principalement sous l'effet de la hausse du dividende des actions Sas Rue La Boétie qui détient le contrôle de Crédit Agricole S.A.
- les revenus des excédents de fonds propres sont en nette progression : + 15,6 %, soit + 1.6 M€ par rapport à juin 2010 sous l'effet d'une hausse des coupons obligataires consécutive à la sécurisation de notre portefeuille de placement de fonds propres.

Les charges de fonctionnement sont en progression de 3,8 %.

Sans l'impact des coûts liés à la convergence informatique du groupe (projet NICE), qui sont en progression de 4.4 M€ sur juin 2010, les charges de fonctionnement sont stables :

- les charges de personnel avec 67.1 M€ sont en baisse de 1,1 %,
- les autres charges sont en progression de 1,8 % et conformes au budget.

Le coût du risque s'élève à 22.6 M€ dont 16.7 M€ au titre de provisions pour risques futurs.

La charge fiscale, à 31.9 M€ progresse de 9,2 % plus fortement que l'évolution du résultat brut d'exploitation.

Le Résultat Net, à 70.6 M€ progresse de 5,3 %.

CONCLUSION ET PERSPECTIVES 2011

Par son dynamisme commercial, le Crédit agricole Sud Rhône-Alpes entend créer les conditions pour une activité économique régionale soutenue. Ses équilibres financiers restent bons, malgré une raréfaction de la liquidité, ce qui lui permet de conserver sa capacité d'action. Les performances attendues pour l'ensemble de l'année seront en progression mais dans des proportions moindres que celles enregistrées sur l'exercice 2010. Elles restent conformes au plan de marche 2011. Les perspectives de résultat 2011 sont maintenues.

2^e PARTIE – LA GESTION DES RISQUES AU 30 JUIN 2011

La gestion des risques, inhérente à l'exercice des activités bancaires, est au cœur du dispositif de contrôle interne du Groupe, mis en œuvre par tous les acteurs, intervenants de l'initiation des opérations jusqu'à leur maturité finale.

L'organisation, les principes et outils de gestion et de surveillance de ces risques sont décrits de manière détaillée au sein du rapport financier 2010, dans le chapitre consacré aux facteurs de risques du rapport de gestion. Ce document est consultable sur le site ca-sudrhonealpes.fr dans l'espace « information réglementée » (pages 21 à 45).

Les principales catégories de risques auxquels le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes est exposé, sont : les risques de crédit, les risques de marché, les risques structurels de gestion du bilan.

La description de ces risques et les principales évolutions constatées sur le premier semestre 2011 sont présentées ci-dessous.

Cette information fait partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes au 30 juin 2011. A ce titre elle est couverte par le rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.

Par ailleurs, des informations complémentaires sont fournies concernant les risques opérationnels, les risques juridiques et les risques de non-conformité.

I RISQUE DE CREDIT

Le risque de crédit désigne la possibilité de subir une perte si un emprunteur, un garant ou une contrepartie ne respecte pas son obligation de rembourser un prêt ou de s'acquitter de toute obligation financière.

Le dispositif global de maîtrise du risque de crédit est basé sur des principes généraux, communs à tous les marchés et des règles de distribution propres à chaque marché.

Ce dispositif a été revu et approuvé par le Conseil d'administration de mai 2010.

Principales évolutions

Les principes généraux restent identiques à ceux décrits dans le rapport de gestion du 31 décembre 2010 ; une approche en risques liés, des limites réglementaires et opérationnelles, des limites globales de distribution et une couverture Foncaris.

Les acteurs de la mise en oeuvre de la politique sont identiques à ceux présentés en décembre 2010.

La méthodologie et les systèmes de mesure issus des systèmes de notation Bâle II ont en revanche été modifiés.

Le système de notation interne appliqué dans le groupe Crédit Agricole a été validé en 2007 pour le Retail par l'Autorité de Contrôle Prudentiel (ex Commission Bancaire). C'est ce modèle qui est appliqué par le groupe Crédit Agricole au 30 juin 2011.

Pour le calcul des provisions collectives, le crédit agricole Sud Rhône Alpes a décidé de suivre strictement la méthodologie du groupe Crédit agricole dès l'arrêté du mois de juin 2011.

La méthode de constitution des provisions collectives s'applique:

- aux créances « Retail » notées actuellement H , I, J, K, L et V hors CDL en excluant les créances de moins de 1 an et les créances concernées par les provisions filières,
- aux encours sensibles Corporate (NOR E+, E et E – F et Z non CDL) en excluant les créances de moins d'un an et les créances relevant d'une provision filière.

La perte attendue à l'horizon d'un an est corrigée par un coefficient de passage à maturité dérivé de la durée restant à courir. Les encours en défaut non CDL ne sont pas corrigés par un coefficient de passage à maturité. Pour ces encours le coefficient est de 1.

Les encours relatifs aux prêts « habitat locatif » d'une part et les encours liés aux activités « BTP », « GMS » et « LBO » ont été traités dans le cadre d'une approche dite filière.

1 L'EXPOSITION AU RISQUE DE CREDIT

1.1 Exposition maximale

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat (hors titres à revenu variable et actifs représentatifs de contrats en unités de compte)	10 361	9 703
Instruments dérivés de couverture	37 873	39 226
Actifs disponibles à la vente (hors titres à revenu variable)	49 737	36 657
Prêts et créances sur les établissements de crédit (hors opérations internes)	14 414	11 809
Prêts et créances sur la clientèle	10 878 021	10 614 717
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	423 023	410 452
Exposition des engagements de bilan (nets de dépréciations)	11 413 429	11 122 564
Engagements de financement donnés (hors opérations internes)	1 444 786	1 353 332
Engagements de garantie financière donnés (hors opérations internes)	210 494	214 423
Provisions - Engagements par signature	- 5 777	- 5 841
Exposition des engagements hors bilan (nets de provisions)	1 649 503	1 561 914
TOTAL EXPOSITION NETTE	13 062 932	12 684 478

1.2 Ventilation des encours de prêts et créances sur la clientèle et les établissements de crédit par agent économique (hors opérations internes au Crédit Agricole)

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011				
	Encours bruts	dont encours bruts dépréciés sur base individuelle	Dépréciations individuelles	Dépréciations collectives	Total
Administrations centrales					0
Banques centrales					0
Etablissements de crédit	14 393				14 393
Institutions non établissements de crédit	1 536 281	2 658	1 802	0	1 534 479
Grandes entreprises	1 579 744	33 810	21 257	38 606	1 519 881
Clientèle de détail	7 943 674	138 724	87 623	74 786	7 781 265
Total *	11 074 092	175 192	110 682	113 392	10 850 018
Créances rattachées nettes					42 417
Valeurs au bilan					10 892 435

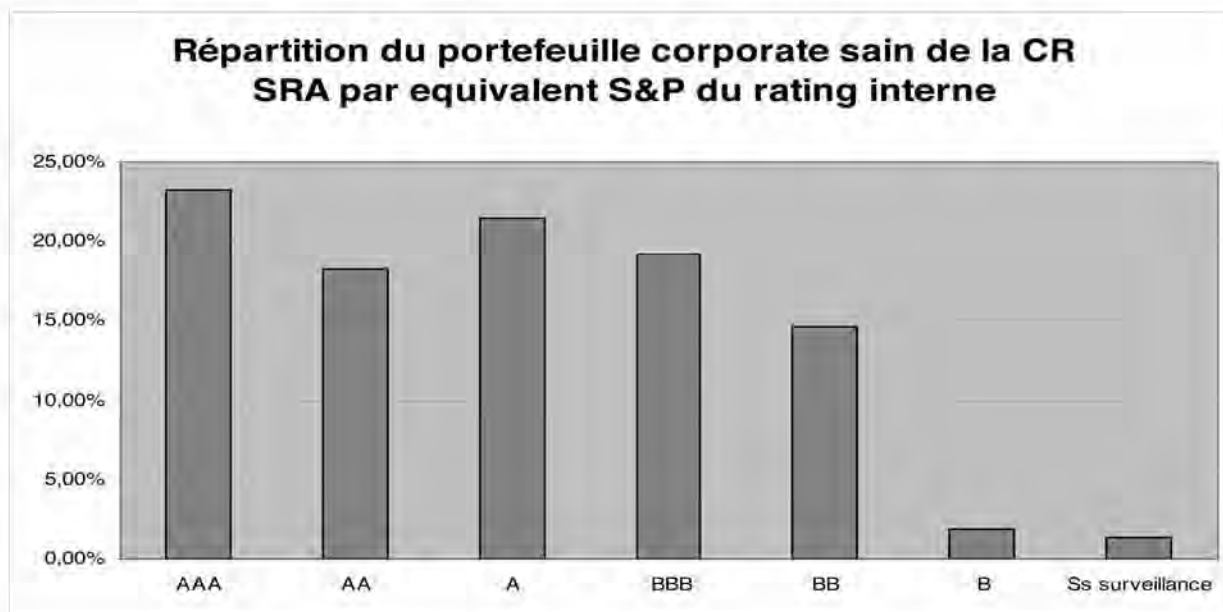
* Dont encours clientèle sains restructurés (non dépréciés) pour 10 380 milliers d'euros

(en milliers d'euros)	31/12/2010				
	Encours bruts	dont encours bruts dépréciés sur base individuelle	Dépréciations individuelles	Dépréciations collectives	Total
Administrations centrales					0
Banques centrales					0
Etablissements de crédit	11 798				11 798
Institutions non établissements de crédit	1 553 564	2 177	1 455		1 552 109
Grandes entreprises	1 552 200	35 808	22 895	20 658	1 508 647
Clientèle de détail	7 679 308	133 031	84 026	76 026	7 519 256
Total *	10 796 870	171 016	108 376	96 684	10 591 810
Créances rattachées nettes					34 716
Valeurs au bilan					10 626 526

* Dont encours clientèle sains restructurés (non dépréciés) pour 15733 milliers d'euros

2 QUALITE DES ENCOURS

2.1 Qualité des encours Corporate par notation interne au 30.06.2011

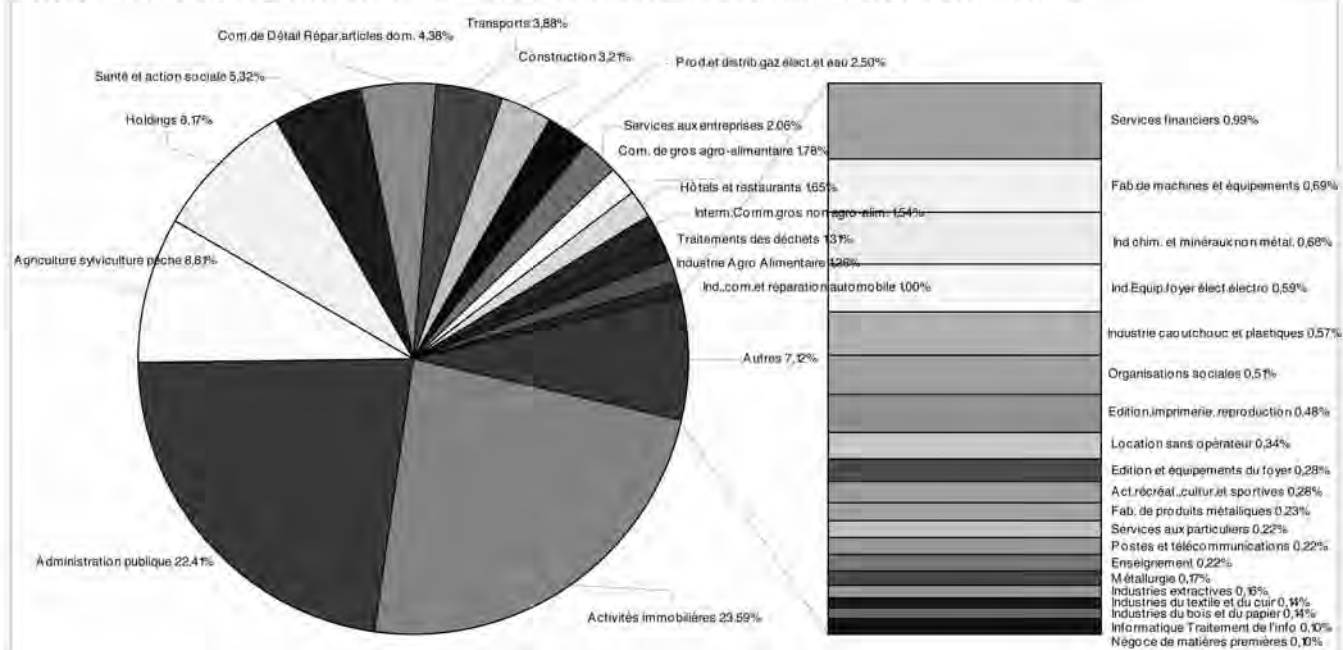


La ventilation par équivalent note Standard & Poor's est obtenue selon le tableau suivant :

Notation Interne	Probabilité de défaut	Equivalent S&P	Libellé graphique
A+	0,00%	AAA	AAA
A	0,01%	AA+ & AA	AA
B+	0,02%	AA- & A+	A
B	0,06%	A & A-	
C+	0,16%	BBB+	
C	0,30%	BBB	BBB
C-	0,60%	BBB-	
D+	0,75%	BB+	
D	1,25%	BB	BB
D-	1,90%	BB-	
E+	5,00%	B+ & B	B
E	12,00%	B-	
E-	20,00%	CCC & CC & C	Sous surveillance
F	100,00%	D	
Z	100,00%	D	Défaut
ND			
NON VENTILE			
HORS RETAIL			

2.2 Répartition du portefeuille Corporate au 30/06/2011 par filière économique

IFRS - Cartographie des secteurs d'activité déterminés par CASA



3 COUT DU RISQUE

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Dotations aux provisions et aux dépréciations	-92 434	-92 209	-54 062
Actifs financiers disponibles à la vente à revenu fixe		0	0
Prêts et créances	-90 941	-86 240	-51 112
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	0	0	0
Autres actifs	-73	-834	-455
Engagements par signature	-791	-763	-368
Risques et charges	-629	-4 372	-2 127
Reprises de provisions et de dépréciations	70 118	45 459	29 351
Actifs financiers disponibles à la vente à revenu fixe	0	0	0
Prêts et créances	66 590	44 022	28 388
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	0	0	0
Autres actifs	1 072	336	124
Engagements par signature	776	800	580
Risques et charges	1 680	301	259
Dotations nettes de reprises des dépréciations et provisions	-22 316	-46 750	-24 711
Plus ou moins values de cessions réalisées sur actifs financiers disponibles à la vente à revenu fixe dépréciés durablement	0	0	0
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non dépréciés	-591	-3 601	-579
Récupérations sur prêts et créances amortis	357	1 134	482
Décotes sur crédits restructurés	-15	-377	-205
Pertes sur engagements par signature	0	0	0
Autres pertes	-34	-93	0
Coût du risque	-22 599	-49 687	-25 013

Les dotations nettes de reprises sont particulièrement modérées ce semestre. D'autant que sur les 22,3 millions d'euros, les dotations nettes aux provisions collectives et filières représentent 16,8 millions d'euros.

Le taux de CDL sur créances reste à un niveau bas : 1.57 %. Le taux de couverture des encours CDL par les provisions en capital et intérêts passe quant à lui à 66,17 % contre 65,67 % au 31.12.2010.

II RISQUES DE MARCHE

Le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes est exposé aux risques de marché sur les éléments de son portefeuille de titres et de dérivés lorsque ces instruments sont comptabilisés en juste valeur (au prix de marché).

On distingue comptablement le Trading book et le Banking book. La variation de juste valeur du Trading book se traduit par un impact sur le résultat. La variation de juste valeur du Banking book se traduit par un impact sur les fonds propres.

1 GESTION DES RISQUES DE MARCHE

Le contrôle des risques de marché du groupe Crédit Agricole S.A. est structuré sur deux niveaux distincts mais complémentaires.

Au niveau central.

La Direction des Risques et Contrôles Permanents Groupe assure la coordination sur tous les sujets de pilotage et contrôle des risques de marché à caractère transverse. Elle norme les données et les traitements afin d'assurer l'homogénéité de la mesure consolidée des risques et des contrôles. Les organes de suivi du risque sont le Comité des Risques Groupe (CRG), le Comité de suivi des Risques des Caisses régionales (CRCR), le Comité Normes et Méthodologies.

Au niveau de la Caisse Régionale.

Un Responsable des Risques et Contrôles Permanents pilote et contrôle les risques de marché issus des activités. Ce Responsable est nommé par le Directeur Général du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes et lui est directement rattaché. Il est appuyé dans ses missions par un Contrôleur permanent comptable et financier qui effectue en toute indépendance et transparence les contrôles qui lui sont impartis. Les organes de suivi des risques au niveau Caisse régionale sont le Comité Financier et le Comité de Gestion financière.

1.1 LES INDICATEURS

La VaR (Value at risk).

Définition :

La VaR peut être définie comme étant la perte potentielle maximale que peut subir un portefeuille en cas de mouvements défavorables des paramètres de marché, sur un horizon de temps et pour un intervalle de confiance donnés.

Sur son portefeuille de titres, la Caisse régionale retient un intervalle de confiance de 99% et un horizon de temps de un mois.

Le calcul de VAR fait l'objet d'un reporting en Comité Financier et Conseil d'Administration par le Directeur Financier. Une double limite a été fixée pour 2011 :

- o 1er niveau d'alerte Direction générale à 15 % du Résultat net comptable (N-1),
- o 2nd niveau d'alerte Conseil d'Administration à 20 % du Résultat net comptable (N-1).

Aucun de ces seuils n'a été atteint au 1er semestre 2011.

Les stress scenarii.

La mesure du risque en stress test.

Le « stress scénario », complète la mesure en VaR qui ne permet pas d'appréhender correctement l'impact de conditions extrêmes de marchés.

Ces calculs de scénarios de stress, conformément aux principes du groupe, simulent des conditions extrêmes de marché et sont le résultat de trois approches complémentaires :

Les scénarios historiques consistent à répliquer sur le portefeuille actuel l'effet de crises majeures survenues dans le passé;

Les scénarios hypothétiques anticipent des chocs vraisemblables, élaborés en collaboration avec les économistes;

Les scénarios adverses consistent à adapter les hypothèses pour simuler les situations les plus défavorables en fonction de la structure du portefeuille au moment où le scénario est calculé.

Ces scénarios sont adaptés aux risques propres du portefeuille de placement sur lequel il est calculé. Les hypothèses prises en compte ont été validées au niveau du Groupe Crédit Agricole :

Baisse de 35 % du marché actions,

Progression de 2 % des taux,

Baisse de 2.5 % de la classe d'actif monétaire dynamique,

Baisse de 10 % de la classe d'actif alternatif.

Un second scénario encore plus sévère est appliqué sur la base d'hypothèses locales :

Baisse de 50 % du marché actions,

Progression de 3 % des taux,

Baisse de 10 % de la classe d'actif monétaire dynamique,

Baisse de 30 % de la classe d'actif alternatif.

Ces résultats sont exploités par le Front Office Trésorerie et sont intégrés comme paramètre de détermination de notre politique d'allocation fonds propres annuelle.

2 EXPOSITION : ACTIVITES DE MARCHE (VALUE AT RISK)

Le portefeuille de placement/transaction exposé au risque de marché s'élève à 97 M€ au 30/06/11.

Sur cette base, l'allocation VaR par facteur de risque est la suivante :

Allocation VaR	30/06/2011
Monétaire	2
Obligations	23
Actions	66
FCPR	6
Immobilier	1
Gestion alternative	0
	97

Dans le cadre d'une analyse VaR à 1 mois, et niveau de confiance de 99 %, l'évolution de nos plus values latentes serait la suivante :

	30/06/2011
Volatilité avec effet diversification	13,27%
Rentabilité moyenne annualisée	5,44%
VaR 1 mois à 99% de confiance	7,6 M€
Matelas de +/- values latentes AVANT scénario catastrophe	6,7 M€
Matelas de +/- values latentes APRES scénario catastrophe	-10,4 M€

3 RISQUE ACTIONS

Le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes est exposé indirectement au risque actions au travers de la détention d'OPCVM ou de FCP à composantes actions et de BMTN indexés sur actions ou paniers d'actions.

3.1 Risque sur actions provenant des activités de trading et d'arbitrage

Le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes n'a pas d'activité de trading et d'arbitrage sur du risque action.

3.2 Risque sur actions provenant des portefeuilles de placement

Le portefeuille placement/transaction du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes s'élève à 97 M€ au 30/06/11. La part actions représente 68 % soit 66 M€.

3.3 Titres auto détenus

Contrat de liquidité

Le 12 avril 2001 le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes et Crédit Agricole S.A. ont signé un contrat de liquidité avec Crédit Agricole Cheuvreux. Ce contrat a été modifié en 2005 pour se conformer à la charte de déontologie de l'AFEI (approuvée par l'AMF par une décision du 22 mars 2005). Le contrat est conforme aujourd'hui à la charte AMAFI. La quote-part du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes dans ce contrat est de 65.08 %.

Objectif :

L'intermédiaire intervient pour le compte du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes sur le marché en vue de favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations de titres.

Le contrat de liquidité a été prorogé à l'identique par l'AG du 29 mars 2011.

Contrat de rachat

Depuis avril 2009, la Caisse Régionale a étendu la délégation donnée à son prestataire de services d'investissement (CA-Cheuvreux) de procéder, pour son compte, à des rachats de titres dans le cadre d'un programme établi conformément aux décisions de l'Assemblée Générale ordinaire du 31 mars 2009.

Le contrat de rachat a pour finalité l'acquisition de CCI en vue

- de leur attribution à des salariés ou dirigeants,
- de leur remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'éventuelles opérations de croissance externe,
- de leur annulation. Résolution adoptée par l'assemblée générale extraordinaire du 30 mars 2010 (14^e résolution). Possibilité ouverte pour période de vingt-quatre (24) mois à compter de l'assemblée l'ayant autorisé.

Ces finalités ainsi que l'animation du contrat de liquidité ont été confirmées par l'assemblée générale du 29 mars 2011 (8^e résolution).

Bilan d'activité au 30 juin 2011 sur les CCI SUD RHONE ALPES

Selon les décisions prises en Assemblée générale le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes ne peut détenir plus de 10 % de ses 825.000 titres soit 82.500 titres.

Au 30 juin 2011, la Caisse Régionale détenait au total 59 424 titres soit 7.20 %.

Dans le cadre du contrat de liquidité,

- Nombre de titres achetés 3 144 (du 01/01/2011 au 30/06/2011),
- Nombre de titres vendus 5 417 (du 01/01/2011 au 30/06/2011),
- Cours moyen d'achat et de vente (01/01/2011 au 30/06/2011) 114,01 €,
- Le nombre de titres détenus au 30.06.2011 est de 6 591 (soit à la valeur liquidative de 116,90 € une valeur de 770 milliers d'euros).

Dans le cadre du programme de rachat,

- Aucune vente ou annulation depuis le début du programme de rachat. Les achats du 01/01/2011 au 30/06/2011 portent sur 7 680 titres).
- Coût moyen d'achat de 114,01 €
- 52 833 titres détenus au 30.06.2011 soit 6.40 % du nombre total de CCI.
- Valeur liquidative au 30.06.2011 : 6 176 milliers d'euros au cours de 116,90 € par titre.

4 RISQUE OBLIGATAIRE

Pour intégrer un portefeuille de la Caisse Régionale la notation Moyen long terme à la date d'achat des titres concernés doit être conforme aux recommandations édictées par le Groupe Crédit Agricoles Jaunes. A savoir à ce jour : supérieure ou égale à BBB (S&P) ou Baa2 (Moody's) ou BBB (Fitch) ou C (Casa).

En outre pour intégrer le portefeuille d'investissement la durée maximale autorisée est modulée en fonction de la notation de la contrepartie.

Les obligations et autres titres à revenu fixe représentent 449 millions d'euros au 30 juin 2011 (437 millions d'euros au 31.12. 2010).

III LE RISQUE BILAN

1 LE RISQUE DE TAUX D'INTERET GLOBAL

Le Risque de Taux est "le risque encouru en cas de variation des taux d'intérêt du fait de l'ensemble des opérations de bilan et de hors bilan, à l'exception, le cas échéant, des opérations soumises aux risques de marché ("trading book")".

La politique de couverture menée par le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes depuis plusieurs années a pour objectif de limiter au maximum l'impact sur le PNB d'une variation des taux d'intérêts.

La méthode pour suivre le risque de taux d'intérêt global n'a pas changé sur la période.

1.1 GESTION DU RISQUE DE TAUX AU CREDIT AGRICOLE SUD RHONE ALPES

EXPOSITION

Par convention et conformément à la méthodologie Groupe, nous appelons :

- Gap TF négatif, un GAP né d'un manque de ressources à TF rapporté au volume des emplois à TF et donc une exposition adverse à la hausse des taux,
- Gap TF positif, un GAP né d'un manque d'emplois à TF rapporté au volume des ressources à TF et donc une exposition adverse à la baisse des taux.

Au 31/05/2011, l'exposition du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes est la suivante :

en M€	2011	2012	2013	2014	2015	2020	2025	2030
Gap Synthétique	-531	106	28	102	155	151	45	8

L'application d'un choc de taux de 200 bps sur les 30 prochaines années, aurait, dans le cadre de notre profil actuel de GAP, les incidences suivantes sur notre PNB et Fonds Propres prudentiels :

	Sensibilité actualisée en M€	Fonds propres	Sensibilité Fond Propres	Limite Réglementaire
Impact d'un choc de +2%	23	728	3,16%	-20%
Impact d'un choc de -2%	-30,3	728	-4,16%	

	Sensibilité actualisée en M€	PNB d'activité 2010	Sensibilité PNB	Limite Interne
Impact d'un choc de +2%	-3,8	393	-0,97%	3%

2 RISQUE DE CHANGE

Le risque de change correspond au risque de variation de juste valeur d'un instrument financier du fait de l'évolution du cours d'une devise.

Le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes n'est pas concerné de façon significative par ce type de risque.

3 RISQUES DE LIQUIDITE ET DE FINANCEMENT

Le risque de liquidité et de financement désigne la possibilité de subir une perte si l'entreprise n'est pas en mesure de respecter ses engagements financiers en temps opportun et à des prix raisonnables lorsqu'ils arrivent à échéance. Ces engagements comprennent notamment les obligations envers les déposants et les fournisseurs, ainsi que les engagements au titre d'emprunts et de placements.

3.1 OBJECTIFS ET POLITIQUE

Les exigences réglementaires en matière de liquidité sont définies par :

- L'arrêté ministériel du 05 mai 2009 relatif à l'identification, la mesure, la gestion et le contrôle du risque de liquidité,
- L'instruction n° 2009-05 de la Commission Bancaire relative à l'approche standard du risque de liquidité.

3.2 GESTION DU RISQUE

Rôle de Crédit Agricole SA

Le rôle de centrale de refinancement dévolu à Crédit Agricole S.A. s'inscrit dans une démarche d'optimisation financière. Ses missions sont multiples :

- l'établissement chaque année d'un budget en besoins de liquidité permettant d'établir le programme annuel de refinancement,
- l'appel au marché court terme et moyen terme,
- encadrer le risque de liquidité de chaque Caisse Régionale,
- assurer la liquidité du groupe dans son ensemble.

Rôle de la Caisse Régionale

La gestion de la liquidité en Caisse Régionale consiste à mesurer et gérer le risque de liquidité sur une base permanente et prospective tant en terme de respect du ratio de liquidité (supérieur à 100%) que de respect des limites de refinancement court terme mis en place par Crédit Agricole SA courant 2008. Malgré cela, Crédit Agricole SA reste, in fine, le garant de notre liquidité.

Les ressources de marché accessibles aux Caisses régionales pour gérer cette double limite comprennent:

- la mobilisation du compte courant de trésorerie,
- les emprunts en blanc auprès de la trésorerie de Crédit Agricole SA,
- les avances dites spécifiques (rétrocession de liquidité par Crédit Agricole SA au Caisses Régionales suite à des émissions obligataires sécurisées (covered bonds),
- les émissions de CDN dans le cadre de programme noté chaque année,
- les émissions de BMTN.

Le comité de gestion actif-passif a pour mission de traduire et mettre en œuvre sous forme de décisions de gestion, accompagnées de reportings, la politique générale arrêtée en comité financier et validée par le conseil d'administration en matière de pilotage de la liquidité. Les décisions concernant la liquidité portent sur les domaines suivants:

- le niveau de mobilisation de notre limite de refinancement court terme,
- le recours éventuel aux émissions de certificats de dépôt interbancaires,
- le montant des tirages d'avances globales.

Le suivi de la liquidité fait l'objet d'un reporting semestriel au Conseil d'Administration et au minimum trimestriel en comité financier.

Programme d'émission de CDN / BMTN

Pour 2011, un programme d'émission de TCN (clientèle et interbancaire) a été validé auprès de la Banque de France.

	CDN	BMTN
MONTANT	500 M€	500 M€ Dont 200 M€ de BMTN Subordonnés
DUREE	10 jours à 1 an	> 1 an
REMUNERATION ENVISAGEE	Libre	Libre
MONTANT MINIMUM FIXE	150 000 €	150 000 €
EMISSION	En Euros	En Euros

3.3 METHODOLOGIE

L'approche est double :

- s'assurer que le niveau du ratio de liquidité mensuel est supérieur à 100 %,
- mesurer les cash-flows susceptibles d'entrer et de sortir du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes à divers horizons (1 semaine, 1 an) et s'assurer que le solde est, ou peut être, constamment positif (notion de gaps de liquidité).

En cas d'impasse, couvrir ce besoin par des refinancements adaptés.

3.4 IMPACTS DE LA CRISE FINANCIERE SUR LA GESTION DU RISQUE DE LIQUIDITE.

La crise financière a mis en évidence que la liquidité avait un coût que Crédit Agricole S.A. a répercuté aux entités du groupe.

Le changement des modalités de facturation de la liquidité entre Crédit Agricole SA et les Caisses Régionales, a conduit le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes à créer en mars 2009 un poste dédié à la gestion actif-passif incluant le pilotage de la liquidité.

Le suivi de notre déficit Epargnes/avances ainsi que celui de la consommation de notre limite de refinancement court terme sont désormais quotidiens.

3.5 EXPOSITION

Au 30/06/2011, l'exposition du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes est la suivante :

Ratio de Liquidité : 134 % à fin juin 2011 pour 143 % à fin décembre 2010.

Limite de refinancement court terme = 1 546 M€ consommée à hauteur de 1541 M€

Déficit Epargne/avance = -1100 M€ (excédent).

Encours de CDN émis (clientèle et interbancaire) = 125.6 M€

Encours de BMTN clientèle et interbancaires émis = 36.6 M€

3.6 POLITIQUE DE COUVERTURE

La gestion du risque de taux d'intérêt global vise à concilier les trois approches ci-dessous :

Couverture de juste valeur (Fair Value Hedge).

L'ensemble des instruments dérivés classés dans cette catégorie étant négocié avec une contrepartie externe au palier de consolidation de la Caisse Régionale, leur éligibilité au titre d'instrument de macro couverture FVH est donc respectée.

Au 30/06/2011, la mesure de l'efficacité de la relation de couverture, réalisée à partir de l'échéancier du poste de passif des dépôts à vue, est satisfaite au niveau des tests prospectifs, en cours de période et rétrospectifs.

Instruments financiers dérivés de micro couverture.

L'efficacité de chacun des instruments financiers dérivés classés en micro couverture a été vérifiée sur la base des éléments suivants :

éligibilité à la relation de micro couverture FVH : tous les swaps considérés sont prêteurs ou emprunteurs TF contre Euribor, Eonia ou TAM,

corrélation forte entre les périodicités du swap et de l'élément couvert,

corrélation forte entre le notionnel du swap et de l'élément couvert,

corrélation forte entre les dates de maturité du swap et de l'élément couvert
corrélation forte entre les index de taux du swap et de l'élément couvert,

variations de JV des flux d'intérêt générés par l'élément couvert oscillant entre 80 % et 125 % des variations de JV du flux d'intérêts généré par la jambe fixe du swap de couverture.

Les instruments financiers dérivés n'entrant dans aucune de ces catégories ont été classés en trading.

Couverture de flux de trésorerie (Cash Flow Hedge)

Ce type de couverture n'a pas été retenu par le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes.

Couverture de l'investissement net en devise (net investment hedge)

Ce type de couverture n'a pas été retenu par le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes.

IV LES RISQUES OPERATIONNELS

Le risque opérationnel correspond au risque de perte résultant de l'inadéquation ou de la défaillance des processus internes, des personnes, des systèmes ou d'événements extérieurs, risque juridique inclus mais risque stratégique et de réputation exclus.

L'organisation du dispositif de gestion et de surveillance du risque opérationnel n'a pas été modifiée au cours du 1er semestre 2011.

Sur les 6 premiers mois de l'année 2011, le coût du risque opérationnel pur est limité (0,19 % du PNB d'activité). Un point d'attention demeure : la fraude sur monétique.

Concernant le risque frontière crédit, la collecte demeure à un niveau comparable à celui constaté au 2e semestre 2010. Ceci s'explique par une meilleure sensibilisation des services au risque opérationnel sur opérations de crédit et se traduit donc par une meilleure détection. Un suivi rapproché est en place et nous procédons à la correction de nos procédures internes si cela est nécessaire.

ASSURANCE ET COUVERTURE DES RISQUES OPERATIONNELS

Pour la protection du bilan et du compte de résultat le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes a souscrit les polices d'assurance couvrant les risques principaux suivants :

- police pertes d'exploitation qui garantit une partie du PNB en cas d'arrêt d'activité,
- police globale de Banque qui vise à prendre en charge les sinistres de type détournement, escroquerie ou vol,
- polices de responsabilité qui visent à prendre en charge des sinistres envers des tiers lésés,
- polices de dommage qui visent à prendre en charge les sinistres sur le patrimoine immobilier et matériel.

V LES RISQUES DE NON-CONFORMITE

Il convient de se référer au dernier rapport au 31 décembre 2010 du Président du Conseil d'administration à l'assemblée générale des sociétaires sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil et sur les procédures de contrôle interne.

CRÉDIT AGRICOLE SUD RHÔNE ALPES

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2011

(ayant fait l'objet d'un examen limité)

examinés par le Conseil d'administration
du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes
le 26 juillet 2011

Cadre général	page 23
Etats financiers consolidés	page 23
Compte de résultat	page 23
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres.	page 24
Bilan actif	page 25
Bilan passif	page 26
Tableau de variation des capitaux propres.	page 27
Tableau des flux de trésorerie.	page 28
Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires résumés	page 29
1. Principes et méthodes applicables dans le groupe	page 29
2. Périmètre de consolidation - Parties liées	page 30
3. Notes relatives au compte de résultat	page 31
4. Informations sectorielles.	page 39
5. Notes relatives au bilan.	page 39
6. Engagements de financement et de garantie.	page 50
7. Reclassements d'instruments financiers	page 50
8. Juste valeur des instruments financiers	page 51
9. Evénements postérieurs à fin de la période intermédiaire	page 53
10. Périmètre de consolidation au 30 juin 2010.	page 54

CADRE GENERAL

Présentation juridique du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes

Le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes est une société coopérative à capital variable régie par le Livre V du Code Monétaire et Financier et la loi bancaire du 24 janvier 1984 relative au contrôle et à l'activité des établissements de crédit.

Siège Social : 15-17 rue Paul Claudel BP 67 38041 GRENOBLE Cedex 9

Immatriculée au RCS Grenoble n°402 121 958 Code NAF 6419 Z

Le CCI émis par le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes est coté à Euronext Paris (FR0000045346)

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Intérêts et produits assimilés	3.1	263 386	483 177	232 764
Intérêts et charges assimilées	3.1	-142 690	-257 313	-124 342
Commissions (produits)	3.2	117 582	232 689	124 125
Commissions (charges)	3.2	-15 548	-30 503	-15 195
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	3.3	653	-1 935	-1 468
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	3.4	19 285	19 527	18 316
Produits des autres activités	3.5	2 064	5 588	2 993
Charges des autres activités	3.5	-1 475	-7 032	-1 533
PRODUIT NET BANCAIRE		243 257	444 198	235 660
Charges générales d'exploitation	3.6	-108 636	-211 393	-103 501
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	3.7	-6 482	-14 025	-7 418
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		128 139	218 780	124 741
Coût du risque	3.8	-22 599	-49 687	-25 013
RESULTAT D'EXPLOITATION		105 540	169 093	99 728
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		0	0	0
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3.9	-268	447	12
Variations de valeur des écarts d'acquisition			0	
RESULTAT AVANT IMPOT		105 272	169 540	99 740
Impôts sur les bénéfices	3.10	-27 895	-49 683	-26 469
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		0	0	0
RESULTAT NET		77 377	119 857	73 271
Intérêts minoritaires		2		
RESULTAT NET – PART DU GROUPE		77 375	119 857	73 271

RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Résultat net part du groupe		77 375	119 857	73 271
Gains et pertes sur écarts de conversion				
Gains et pertes sur actifs disponibles à la vente		693	(3 767)	(7 547)
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture				
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi				
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du Groupe, hors entités mises en équivalence		693	(3 767)	(7 547)
QP gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entités mises en équivalence		-		-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du Groupe	3.11	693	(3 767)	(7 547)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du groupe		78 068	116 090	65 724
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part des minoritaires		2		
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		78 070	116 090	65 724

Les montants sont présentés net d'impôts.

BILAN ACTIF

<i>Notes</i>	30/06/2011	31/12/2010
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Caisse, banques centrales	59 654	61 731
Actifs financiers à la juste valeur par résultat 5.1	10 361	9 703
Instruments dérivés de couverture	37 873	39 226
Actifs financiers disponibles à la vente 5.2 - 5.4	661 927	639 019
Prêts et créances sur les établissements de crédit 5.3 - 5.4	696 956	517 658
Prêts et créances sur la clientèle 5.3 - 5.4	10 878 021	10 614 717
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	29 901	57 560
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	423 023	410 452
Actifs d'impôts courants et différés	71 381	95 991
Comptes de régularisation et actifs divers	270 373	173 583
Actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0	0
Immeubles de placement 5.7	2 583	1 113
Immobilisations corporelles 5.8	73 302	74 481
Immobilisations incorporelles 5.8	1 776	1 783
Ecarts d'acquisition	0	0
TOTAL DE L'ACTIF	13 217 131	12 697 017

BILAN PASSIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30/06/2011	31/12/2010
Banques centrales		0	0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	5.7	1 237	1 599
Instruments dérivés de couverture		84 710	112 539
Dettes envers les établissements de crédit	5.5	8 005 300	7 686 687
Dettes envers la clientèle	5.5	3 210 996	3 110 542
Dettes représentées par un titre	5.6	164 461	37 549
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		17 217	22 272
Passifs d'impôts courants et différés		0	46 634
Comptes de régularisation et passifs divers		191 200	208 145
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		0	0
Provisions techniques des contrats d'assurance		0	0
Provisions	5.9	40 374	41 338
Dettes subordonnées	5.6	76 375	75 707
TOTAL DETTES		11 791 870	11 343 012
CAPITAUX PROPRES		1 425 261	1 354 005
Capitaux propres - part du Groupe		1 425 135	1 353 883
Capital et réserves liées		350 444	340 793
Réserves consolidées		1 000 271	896 881
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-2 955	-3 648
Résultat de l'exercice		77 375	119 857
Intérêts minoritaires		126	122
TOTAL DU PASSIF		13 217 131	12 697 017

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	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
	Capital	Primes et Réserves consolidées (1)	Elimination des titres auto-détenus				
<i>(en milliers d'Euros)</i>							
Capitaux propres au 1er janvier 2010	136 022	1 102 446	-2 262	1 236 206	1 843		1 238 049
Augmentation de capital	5 910			5 910			5 910
Variation des titres auto détenus			-1 209	-1 209			-1 209
Dividendes versés en 2010		-15 235		-15 235			-15 235
Dividendes reçus des CR et filiales				0			0
Effet des acquisitions / cessions sur les minoritaires				0			0
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires	5 910	-15 235	-1 209	-10 534	0	0	-10 534
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	0	0	-7 547	0	-7 547
Transfert en compte de résultat					-168		-168
Quote-part dans les variations de CP des entreprises associées mises en équivalence				0			0
Résultat du 1er semestre 2010				0		73 271	73 271
Autres variations				0			0
Capitaux propres au 30 juin 2010	141 932	1 087 211	-3 471	1 225 672	-5 872	73 271	1 293 071
Augmentation de capital	13 466			13 466			13 466
Variation des titres auto détenus			-1 463	-1 463			-1 463
Dividendes versés au 2ème semestre 2010				0			0
Dividendes reçus des CR et filiales				0			0
Effet des acquisitions / cessions sur les minoritaires				0			0
Mouvements liés aux paiements en actions				0			0
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires	13 466	0	-1 463	12 003	0	0	12 003
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	0	0	3 322	0	3 322
Transfert en compte de résultat					-1 033		-1 033
Quote-part dans les variations de CP des entreprises associées mises en équivalence				0			0
Résultat du 2ème semestre 2010				0		46 586	46 586
Autres variations				0	-65		-65
Capitaux propres au 31 décembre 2010	155 398	1 087 211	-4 934	1 237 675	-3 648	119 857	1 353 884
Affectation du résultat 2010		119 857				-119 857	0
Capitaux propres au 1er janvier 2011	155 398	1 207 068	-4 934	1 357 532	-3 648	0	1 353 884
Augmentation de capital	10 367			10 367			10 367
Variation des titres auto détenus			-704	-704			-704
Dividendes versés au 1er semestre 2011		-16 466		-16 466			-16 466
Dividendes reçus des CR et filiales				0			0
Effet des acquisitions / cessions sur les minoritaires				0			0
Mouvements liés aux paiements en actions				0			0
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires	10 367	-16 466	-704	-6 803	0	0	-6 803
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	0	0	693	0	693
Quote-part dans les variations de CP des entreprises associées mises en équivalence				0			0
Résultat au 30/06/2011				0		77 375	77 375
Autres variations	-14			-14			-14
Capitaux propres au 30 juin 2011	165 751	1 190 602	-5 638	1 350 715	-2 955	77 375	1 425 135

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	1er semestre 2011	1er semestre 2010	2010
Résultat avant impôts	105 272	99 740	169 540
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	6 548	7 454	14 102
Dépréciations des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	0	0	0
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions	20 203	23 866	44 648
Intérêts courus non échus		6 307	
Résultat net des activités d'investissement	268	-26	539
Résultat net des activités de financement	1 906	2 250	4 172
Autres mouvements	22 606	-20 628	-24 014
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	51 531	19 223	39 447
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	235 382	332 113	343 176
Flux liés aux opérations avec la clientèle	-186 576	-157 423	-585 902
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	65 259	6 818	-42 338
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-111 949	-93 970	23 641
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0	0
Impôts versés	-50 360	-41 043	-52 678
Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-48 244	46 495	-314 101
TOTAL Flux net de trésorerie généré par l'activité OPERATIONNELLE (A)	108 559	165 458	-105 114
<i>Flux liés aux participations</i>	<i>-1 101</i>	<i>5 293</i>	<i>544</i>
<i>Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles</i>	<i>-6 575</i>	<i>-6 571</i>	<i>-12 588</i>
TOTAL Flux net de trésorerie lié aux opérations d'INVESTISSEMENT (B)	-7 676	-1 278	-12 044
<i>Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires (1)</i>	<i>-6 795</i>	<i>-10 533</i>	<i>249</i>
<i>Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement</i>	<i>-1 238</i>	<i>-14 452</i>	<i>-16 961</i>
TOTAL Flux net de trésorerie lié aux opérations de FINANCEMENT (C)	-8 033	-24 985	-16 712
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	0	0	0
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B + C + D)	92 850	139 195	-133 870
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	-64 770	69 100	69 100
Solde net des comptes de caisse et banques centrales *	61 672	94 960	94 960
Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit **	-126 442	-25 860	-25 860
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	28 080	208 295	-64 770
Solde net des comptes de caisse et banques centrales *	59 603	63 452	61 672
Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit **	-31 523	144 843	-126 442
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	92 850	139 195	-133 870

* composé du solde net des postes "Caisses et banques centrales", hors intérêts courus (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 5.5 (hors intérêts courus et y compris opérations internes au Crédit Agricole)

(1) Le flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires comprend le paiement des dividendes versés par le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes à ses actionnaires, à hauteur de 16 466 milliers d'euros pour le premier semestre 2011.

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

1. Principes et Méthodes applicables dans le groupe

Les comptes consolidés intermédiaires résumés du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes au 30 juin 2011 ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, qui définit le contenu minimum de l'information, et qui identifie les principes de comptabilisation et d'évaluation devant être appliqués à un rapport financier intermédiaire.

Les normes et interprétations utilisées pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisés par le groupe Crédit Agricole pour l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2010 établis, en application du règlement CE n° 1606/2002, conformément aux normes IAS/IFRS et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union européenne (version dite « carve out »), en utilisant donc certaines dérogations dans l'application de la norme IAS 39 pour la comptabilité de macro-couverture.

Par rapport aux états financiers présentés au 30 juin 2010, le Groupe enregistre dorénavant les écarts actuariels relatifs aux régimes à prestations définies postérieurs à l'emploi dans les autres éléments du résultat global. Il s'agit d'un changement d'option comptable dans le cadre de la mise en œuvre de la norme IAS19 qui a été appliqué pour la première fois dans les états financiers établis au 31 décembre 2010

Ce changement de méthode comptable n'a pas eu d'impact significatif sur la présentation des états financiers en 2010. En conséquence, l'impact sur les états financiers intermédiaires établis au 30 juin 2010 ne fait pas l'objet d'une communication spécifique.

Ces normes et interprétations ont été complétées par les dispositions des normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2011 et dont l'application est obligatoire pour la première fois sur l'exercice 2011. Celles-ci portent sur

Normes, Amendements ou Interprétations	Date de publication par l'Union européenne	Date de 1ère application obligatoire : exercices ouverts à compter du
Amendement de la norme IAS 32, relatif au classement des émissions de droits de souscription d'actions.	23 décembre 2009 (UE n° 1293/2009)	1 ^{er} janvier 2011
Amendement des normes IFRS 1, relatif à des exemptions de fournir des informations comparatives sur les instruments financiers pour les premiers adoptants.	30 juin 2010 (UE n° 574/2010)	1 ^{er} janvier 2011
Amendement de la norme IAS 24, relatif à l'information au titre des parties liées sous forme d'organisme d'Etat.	19 juillet 2010 (UE 632/2010)	1 ^{er} janvier 2011
Amendement de l'interprétation IFRIC 14, relatif à la reconnaissance des actifs de régimes à prestations définies.	19 juillet 2010 (UE 633/2010)	1 ^{er} janvier 2011
Interprétation d'IFRIC 19, relative à l'extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres. Cet amendement sera appliqué pour la première fois au 1 ^{er} janvier 2011	23 juillet 2010 (UE n° 662/2010)	1 ^{er} janvier 2011
Amendements portant améliorations annuelles (2008-2010) modifiant les normes et interprétations suivantes : IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC13	18 février 2011 UE n° 149/2011	1 ^{er} janvier 2011

L'application de ces nouvelles dispositions n'a pas eu d'impact significatif sur la période.

Les normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union européenne n'entreront en vigueur d'une manière obligatoire qu'à partir de cette adoption et ne sont donc pas appliquées par le Groupe au 30 juin 2011.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés sont destinés à actualiser les informations fournies dans les comptes consolidés au 31 décembre 2010 du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes et doivent être lus en complément de ces derniers. Aussi, seules les informations les plus significatives sur l'évolution de la situation financière et des performances du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes sont reproduites dans ces comptes semestriels.

De par leur nature, les évaluations nécessaires à l'établissement des comptes consolidés exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur. Les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations réalisées pour les instruments financiers évalués à leur juste valeur, les participations non consolidées, les régimes de retraites et autres avantages sociaux futurs ainsi que les dépréciations durables de titres disponibles à la vente et détenus à maturité, les dépréciations de créances irrécouvrables, les provisions, la dépréciation des écarts d'acquisition et les actifs d'impôts différés.

2. Périmètre de consolidation – parties liées

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2011 est présenté de façon détaillée à la fin des notes annexes en note 10. Il n'a pas connu d'évolution par rapport au 31.12.2010.

2.1. Principales opérations externes réalisées au cours du semestre

Néant

2.2. Les écarts d'acquisition

Néant

2.3. Participations non consolidées

Ces titres enregistrés au sein du portefeuille « Actifs disponibles à la vente » sont des titres à revenu variable représentatifs d'une fraction significative du capital des sociétés qui les ont émis et destinés à être détenus durablement.

(en milliers d'euros)	30.06.2011		31.12.2010	
	Valeur au bilan	% de capital détenu	Valeur au bilan	% de capital détenu
<i>Sas rue de la Boétie</i>	492 914	2,94	493 266	2,94
<i>Sas Sacam Développement</i>	25 500	2,94	25 540	2,94
<i>SNC CA titres</i>	1 312	1,99	1 312	1,99
<i>Sa DEFITECH</i>	833	33,34	833	33,34
<i>SAS Sacam FIRECA</i>	651	2,79	1 099	2,79
<i>SAS Monecam Finances</i>	860	28,50	860	28,50
<i>SAS Sacam International</i>	23 267	2,94	23 267	2,94
<i>SAS Sacam Avenir</i>	3 813	4,31	3 813	4,31
<i>SCI Cam</i>	1 811	2,89	1 753	2,89
<i>Sas Square Habitat Sud Rhône Alpes*</i>	3 808	100,00	3 808	100,00
<i>Sas CAPIDA</i>	5 000	100,00	5 000	100,00
<i>Sas SUDRHONEALPES capital</i>	2 000	100,00	2 000	100,00
<i>Sas Foncière Malherbes Claudel</i>	3 500	100,00	3 500	100,00
sous total	565 269		566 051	
<i>Autres participations</i>	10 523		9 903	
Valeur au bilan des titres de participation non consolidés (1)	575 792		575 954	

(1) Dont 2606 K € comptabilisés en résultat au titre de la dépréciation durable.
Contre 2552 K € au 31.12.2010

* Nouvelle dénomination de la Sas Simcad depuis le 1^{er} janvier 2011

2.4. Parties liées

Le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes n'a pas réalisé de transactions significatives au cours du 1^{er} semestre 2011 avec les sociétés qu'elle contrôle.

3. Notes relatives au compte de résultat

3.1. Produits et Charges d'intérêts

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Sur opérations avec les établissements de crédit	7 991	14 861	7 157
Sur opérations internes au Crédit Agricole	9 824	17 446	8 423
Sur opérations avec la clientèle	208 989	396 681	192 706
Intérêts courus et échus sur actifs financiers disponibles à la vente	781	1 391	656
Intérêts courus et échus sur actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	9 515	17 781	8 378
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	26 286	34 868	15 397
Sur opérations de location-financement	0	0	0
Autres intérêts et produits assimilés	0	149	47
Produits d'intérêts (1) (2)	263 386	483 177	232 764
Sur opérations avec les établissements de crédit	-7 430	-14 008	-6 709
Sur opérations internes au Crédit Agricole	-80 206	-145 751	-68 414
Sur opérations avec la clientèle	-10 127	-23 397	-12 004
Sur dettes représentées par un titre	-430	-563	-327
Sur dettes subordonnées	-1 863	-4 087	-2 207
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	-42 629	-69 504	-34 680
Sur opérations de location-financement	0	0	0
Autres intérêts et charges assimilées	-5	-3	0
Charges d'intérêts	-142 690	-257 313	-124 341

(1) dont 2 874 milliers d'euros sur créances dépréciées individuellement au 30 juin 2011 contre 6497milliers d'euros au 31 décembre 2010 et 3155 milliers d'euros au 30 juin 2010

(2) dont 732 milliers d'euros au 30 juin 2011 correspondant à des bonifications reçues de l'Etat, contre 1305 milliers d'euros au 31 décembre 2010 et 596 milliers d'euros au 30 juin 2010

3.2. Commissions nettes

(en milliers d'euros)	30/06/2011			31/12/2010			30/06/2010		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Sur opérations avec les établissements de crédit	222		222	281	-3	278	137	-1	136
Sur opérations internes au Crédit Agricole	27 453	-7 855	19 598	62 604	-14 379	48 225	33 105	-7 270	25 835
Sur opérations avec la clientèle	25 653	-1 228	24 425	50 250	-2 920	47 330	28 764	-1 819	26 945
Sur opérations sur titres		-2	-2	0	-527	-527	0	-205	-205
Sur opérations de change	66		66	131	0	131	64	0	64
Sur opérations sur instruments dérivés et autres opérations de hors bilan	2 560	-489	2 071	5 272	-931	4 341	2 711	-450	2 261
Sur moyens de paiement et autres prestations de services bancaires et financiers	60 081	-5 852	54 229	110 720	-11 414	99 306	57 513	-5 305	52 208
Gestion d'OPCVM, fiducie et activités analogues	1 547	-122	1 425	3 431	-315	3 116	1 831	-145	1 686
Produits nets des commissions	117 582	-15 548	102 034	232 689	-30 489	202 200	124 125	-15 195	108 930

3.3. Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

(en milliers d'euros)	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Dividendes reçus		0	
Plus ou moins values latentes ou réalisées sur actif/passif à la juste valeur par résultat par nature	76	-896	-677
Plus ou moins values latentes ou réalisées sur actif/passif à la juste valeur par résultat par option	549	-1 199	-861
Solde des opérations de change et instruments financiers assimilés (hors résultat des couvertures d'investissements nets des activités à l'étranger)	28	160	70
Résultat de la comptabilité de couverture	0	0	0
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	653	-1 935	-1 468

Le résultat de la comptabilité de couverture se décompose comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011		
	Profits	Pertes	Net
Couvertures de juste valeur	1 454	1 454	0
Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts	623	831	-208
Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couvertures)	831	623	208
Couvertures de flux de trésorerie	0	0	0
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace			0
Couvertures d'investissements nets dans une activité à l'étranger	0	0	0
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace			0
Couvertures de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers	84 135	84 135	0
Variations de juste valeur des éléments couverts	48 410	35 725	12 685
Variations de juste valeur des dérivés de couverture	35 725	48 410	-12 685
Couvertures de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt	0	0	0
Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace			0
Total résultat de la comptabilité de couverture	85 589	85 589	0

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2010		
	Profits	Pertes	Net
Couvertures de juste valeur	831	831	0
Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts	831	0	831
Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couvertures)	0	831	-831
Couvertures de flux de trésorerie	0	0	0
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace			0
Couvertures d'investissements nets dans une activité à l'étranger	0	0	0
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace			0
Couvertures de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers	103 785	103 785	0
Variations de juste valeur des éléments couverts	69 537	34 248	35 289
Variations de juste valeur des dérivés de couverture	34 248	69 537	-35 289
Couvertures de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt	0	0	0
Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace			0
Total résultat de la comptabilité de couverture	104 616	104 616	0

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2010		
	Profits	Pertes	Net
Couvertures de juste valeur	1 544	1 544	0
Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts	1 411	133	1 278
Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couvertures)	133	1 411	-1 278
Couvertures de flux de trésorerie	0	0	0
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace			0
Couvertures d'investissements nets dans une activité à l'étranger	0	0	0
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace			0
Couvertures de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers	128 530	128 530	0
Variations de juste valeur des éléments couverts	98 552	29 978	68 574
Variations de juste valeur des dérivés de couverture	29 978	98 552	-68 574
Couvertures de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt	0	0	0
Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace			0
Total résultat de la comptabilité de couverture	130 074	130 074	0

3.4. Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Dividendes reçus	19 176	17 568	17 273
Plus ou moins values de cessions réalisées sur actifs financiers disponibles à la vente	1 042	2 624	1 086
Pertes sur titres dépréciés durablement (titres de capitaux propres)	-260	-597	0
Plus ou moins values de cessions réalisées sur actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance et sur prêts et créances	-673	-68	-43
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	19 285	19 527	18 316

3.5. Produits et charges nets des autres activités

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Gains ou pertes sur immobilisations hors exploitation	0	5	22
Participation aux résultats des assurés bénéficiaires de contrats d'assurance	0	0	0
Autres produits nets de l'activité d'assurance	0	0	0
Variation des provisions techniques des contrats d'assurance	0	0	0
Produits nets des immeubles de placement	-66	-77	-36
Autres produits (charges) nets	655	-1 372	1 474
Produits (charges) des autres activités	589	-1 444	1 460

3.6. Charges générales d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Charges de personnel	67 121	132 950	68 011
Impôts et taxes	4 246	8 992	4 246
Services extérieurs et autres charges générales d'exploitation	37 269	69 451	31 244
Charges d'exploitation	108 636	211 393	103 501

Détail des charges de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Salaires et traitements	35 192	72 250	36 226
Cotisation au titre des retraites (régimes à cotisations définies)	4 173	7 487	3 874
Cotisation au titre des retraites (régimes à prestations définies)	62	1 139	11
Autres charges sociales	11 821	26 327	12 308
Intéressement et participation	10 086	15 555	10 361
Impôts et taxes sur rémunération	5 787	10 192	5 231
Total charges de personnel	67 121	132 950	68 011

3.7. Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Dotations aux amortissements	-6 482	-14 025	-7 058
- immobilisations corporelles	-6 471	-13 998	-7 045
- immobilisations incorporelles	-11	-27	-13
Dotations aux dépréciations	0	0	-360
- immobilisations corporelles			0
- immobilisations incorporelles			-360
Total	-6 482	-14 025	-7 418

3.8. Coût du risque

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Dotations aux provisions et aux dépréciations	-92 434	-92 209	-54 062
Actifs financiers disponibles à la vente à revenu fixe		0	0
Prêts et créances	-90 941	-86 240	-51 112
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	0	0	0
Autres actifs	-73	-834	-455
Engagements par signature	-791	-763	-368
Risques et charges	-629	-4 372	-2 127
Reprises de provisions et de dépréciations	70 118	45 459	29 351
Actifs financiers disponibles à la vente à revenu fixe	0	0	0
Prêts et créances	66 590	44 022	28 388
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	0	0	0
Autres actifs	1 072	336	124
Engagements par signature	776	800	580
Risques et charges	1 680	301	259
Dotations nettes de reprises des dépréciations et provisions	-22 316	-46 750	-24 711
Plus ou moins values de cessions réalisées sur actifs financiers disponibles à la vente à revenu fixe dépréciés durablement	0	0	0
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non dépréciés	-591	-3 601	-579
Récupérations sur prêts et créances amortis	357	1 134	482
Décotes sur crédits restructurés	-15	-377	-205
Pertes sur engagements par signature	0	0	0
Autres pertes	-34	-93	0
Coût du risque	-22 599	-49 687	-25 013

3.9. Gains ou pertes nets sur autres actifs

(en milliers d'euros)	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation	-268	-579	12
Plus-values de cession	1	375	122
Moins-values de cession	-269	-954	-110
Titres de capitaux propres consolidés	0	0	0
Plus-values de cession	0	0	0
Moins-values de cession	0	0	0
Produits (charges) nets sur opérations de regroupement	0	1026	0
Gains ou pertes sur autres actifs	-268	447	12

3.10. Impôts

Charge d'impôt :

(en milliers d'euros)	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Charge d'impôt courant	-31 782	-56 763	-29 183
Charge ou produit d'impôt différé	3 887	7 080	2 714
Charge d'impôt de la période	-27 895	-49 683	-26 469

Réconciliation du taux d'impôt théorique avec le taux d'impôt constaté

30 06 2011	(en milliers d'euros)	Base	Taux d'impôt	Impôt
Résultat avant impôt, dépréciations d'écarts d'acquisitions, activités abandonnées et résultats des sociétés mises en équivalence		105 277	Taux d'impôt théorique 34,43%	36 247
Effet des différences permanentes				-6 278
Effet des différences de taux d'imposition des entités étrangères				
Effet des pertes de l'exercice, de l'utilisation des reports déficitaires et des différences temporaires				
Effet de l'imposition à taux réduit				-289
Effet des autres éléments				-1 785
Taux et charge effectif d'impôt			26,50%	27 895

31 12 2010	(en milliers d'euros)	Base	Taux d'impôt	Impôt
Résultat avant impôt, dépréciations d'écarts d'acquisitions, activités abandonnées et résultats des sociétés mises en équivalence		169 540	Taux d'impôt théorique 34,43%	58 373
Effet des différences permanentes				-5 059
Effet des différences de taux d'imposition des entités étrangères				
Effet des pertes de l'exercice, de l'utilisation des reports déficitaires et des différences temporaires				122
Effet de l'imposition à taux réduit				-76
Effet des autres éléments				-3 677
Taux et charge effectif d'impôt			29,30%	49 683

30 06 2010	(en milliers d'euros)	Base	Taux d'impôt	Impôt
Résultat avant impôt, dépréciations d'écarts d'acquisitions, activités abandonnées et résultats des sociétés mises en équivalence		99 740	Taux d'impôt théorique 34,43%	34 340
Effet des différences permanentes				-6 069
Effet des différences de taux d'imposition des entités étrangères				
Effet des pertes de l'exercice, de l'utilisation des reports déficitaires et des différences temporaires				267
Effet de l'imposition à taux réduit				90
Effet des autres éléments				-2 159
Taux et charge effectif d'impôt			26,54%	26 469

3.11. Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en milliers d'euros)	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				Total des gains / pertes comptabilisés directement en capitaux propres hors QP des entités mises en équivalence
	Liés aux écarts de conversion	Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente (1)	Variation de juste valeur des dérivés de couverture	Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	
Variation de juste valeur		-7 547			
Transfert en compte de résultat		-168			
Variation de l'écart de conversion					
Quote part de gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entités mises en équivalence					
Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres 1er semestre 2010 (part du Groupe)	0	-7 715	0	0	-7715
Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres 1er semestre 2010 (part minoritaire)				0	
Total gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres 1er semestre 2010 (1)	0	-7 715	0	0	-7715
Variation de juste valeur		-4 225			-4 225
Transfert en compte de résultat		-1 201			-1 201
Variation de l'écart de conversion					0
Variation des gains et pertes actuariels sur avantages post emploi				-65	-65
Quote part de gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entités mises en équivalence					
Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres exercice 2010 (part du Groupe)	0	-5 426	0	-65	-5 491
Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres exercice 2010 (part minoritaire)					0
Total gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres exercice 2010 (1)	0	-5 426	0	-65	-5 491

Variation de juste valeur		575			575
Transfert en compte de résultat		118			118
Variation de l'écart de conversion					0
Variation des gains et pertes actuariels sur avantages post emploi					0
Quote part de gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entités mises en équivalence					
Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres 1er semestre 2011 (part du Groupe)	0	693	0	0	693
Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres 1er semestre 2011 (part minoritaire)					0
Total gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres 1er semestre 2011 (1)	0	693	0	0	693

(1) les données "total des gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur actifs disponibles à la vente" se décomposent comme suit :

	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Montant brut	1 140	-4 895	-7 938
Impôt	-446	-596	223
Total net	694	-5 491	-7 715

4. Informations sectorielles

En application d'IFRS 8, les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par la Direction Générale pour le pilotage du Crédit Agricole Sud Rhône-Alpes, l'évaluation des performances et l'affectation des ressources au secteur opérationnel identifié.

Le secteur opérationnel présenté dans le reporting interne, correspondant au métier du Crédit Agricole Sud Rhône-Alpes et conforme à la nomenclature en usage au sein du groupe Crédit Agricole S.A., est celui de « Banque de proximité en France ».

5. Notes relatives au bilan

5.1. Actifs et Passifs financiers à la juste valeur par résultat

Actifs financiers à la juste valeur par résultat

(en milliers d'euros)	30/06/2011	31/12/2010
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	10 361	9 703
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option		
Valeur au bilan	10 361	9 703
<i>Dont Titres prêtés</i>	0	0

Actifs financiers détenus à des fins de transaction

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010
Créances sur les établissements de crédit		
Créances sur la clientèle		
Titres reçus en pension livrée		
Titres détenus à des fins de transaction	516	374
- Effets publics et valeurs assimilées		
- Obligations et autres titres à revenu fixe	516	374
- Actions et autres titres à revenu variable		
Instruments dérivés	9 845	9 329
Valeur au bilan	10 361	9 703

Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option

Non concerné

Passifs financiers à la juste valeur par résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	1 237	1 599
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option		
Valeur au bilan	1 237	1 599

Passifs financiers détenus à des fins de transaction

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010
Titres vendus à découvert		
Dettes représentées par un titre		
Titres donnés en pension livrée		
Dettes envers la clientèle		
Dettes envers les établissements de crédit		
Instruments dérivés	1 237	1 599
Valeur au bilan	1 237	1 599

Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option

Non concerné

5.2. Gains et pertes latents sur actifs financiers disponibles à la vente

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011			31/12/2010		
	Juste valeur	Gains comptabilisés directement en capitaux propres	pertes comptabilisées directement en capitaux propres	Juste valeur	Gains comptabilisés directement en capitaux propres	pertes comptabilisées directement en capitaux propres
Effets publics et valeurs assimilées						
Obligations et autres titres à revenu fixe	49 737	2 166	-133	36 657	1 915	-80
Actions et autres titres à revenu variable	36 398	3 315	-246	26 408	2 356	-300
Titres de participation non consolidés	575 792	8 165	-13 619	575 954	7 903	-13 278
Total des titres disponibles à la vente	661 927	13 646	-13 998	639 019	12 174	-13 658
Créances disponibles à la vente						
Total des créances disponibles à la vente						
Valeur au bilan des actifs financiers disponibles à la vente	661 927	13 646	-13 998	639 019	12 174	-13 658
Impôts		-2 669	131		-2 226	130
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur actifs financiers disponibles à la vente (net d'IS)		10 977	-13 867		9 948	-13 528

5.3. Prêts et créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle

Prêts et créances sur les établissements de crédit

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010
Etablissements de crédit		
Comptes et prêts		
dont comptes ordinaires débiteurs sains	13 139	10 058
dont comptes et prêts au jour le jour sains		
Valeurs reçues en pension		
Titres reçus en pension livrée		
Prêts subordonnés	1 254	1 740
Titres non cotés sur un marché actif		
Autres prêts et créances		
Total	14 393	11 798
Créances rattachées	21	11
Dépréciations		
Valeur nette	14 414	11 809
Opérations internes au Crédit Agricole		
Comptes ordinaires	5 741	6 836
Comptes et avances à terme	635 474	458 192
Titres non cotés sur un marché actif		
Prêts subordonnés	33 100	33 100
Total	674 315	498 128
Créances rattachées	8 227	7 721
Dépréciations		
Valeur nette	682 542	505 849
Valeur au bilan	696 956	517 658

Prêts et créances sur la clientèle

(en milliers d'euros)	30/06/2011	31/12/2010
Opérations avec la clientèle		
Créances commerciales	7 422	8 026
Autres concours à la clientèle	10 735 059	10 497 667
Titres reçus en pension livrée	0	0
Prêts subordonnés	44 700	44 700
Titres non cotés sur un marché actif	2 766	2 766
Créances nées d'opérations d'assurance directe	0	0
Créances nées d'opérations de réassurance	0	0
Avances en comptes courants d'associés	149 817	130 099
Comptes ordinaires débiteurs	119 935	101 914
Total	11 059 699	10 785 172
Créances rattachées	54 085	46 160
Dépréciations	235 763	216 515
Valeur nette	10 878 021	10 614 817
Opérations de location-financement		
Location-financement immobilier	0	0
Location-financement mobilier, location simple et opérations assimilées	0	0
Total	0	0
Créances rattachées		
Dépréciations		
Valeur nette	0	0
Valeur au bilan	10 878 021	10 614 817

Au cours du 1^{er} semestre 2011, le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes a apporté 3 284 628 K€ de créances en garantie dans le cadre de la participation du groupe Crédit Agricole à différents mécanismes de refinancement, contre 3 152 485 K€ en 2010. Le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes conserve l'intégralité des risques et avantages associés à ces créances.

En particulier, le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes a apporté :

- 1 742 103 K€ de créances à Crédit Agricole S.A. dans le cadre des opérations de refinancement du Groupe auprès de la Banque Centrale Européenne, contre 1 780 797 K€ en 2010.

- 374 595 K€ de créances à Crédit Agricole S.A. dans le cadre du dispositif SFEF (Société de Financement de l'Economie Française), contre 457 229 K€ en 2010.

- 372 917 K€ de créances hypothécaires à Crédit Agricole S.A. dans le cadre du refinancement auprès de la CRH, contre 558 745 K€ en 2010.

- 789 324 K€ de créances auprès de Crédit Agricole Home Loan SFH contre 352 852 K€ au 31.12.2010

- 5 689 K€ auprès de Crédit Agricole S.A. dans le cadre du dispositif de refinancement auprès de la BEI contre 2 861 K€ au 31.12.2010.

**Prêts et créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle par agent économique
(hors opérations internes au Crédit Agricole)**

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011				
	Encours bruts	dont encours bruts dépréciés sur base individuelle	Dépréciations individuelles	Dépréciations collectives	Total
Administrations centrales					0
Banques centrales					0
Etablissements de crédit	14 393				14 393
Institutions non établissements de crédit	1 536 281	2 658	1 802	0	1 534 479
Grandes entreprises	1 579 744	33 810	21 257	38 606	1 519 881
Clientèle de détail	7 943 674	138 724	87 623	74 786	7 781 265
Total *	11 074 092	175 192	110 682	113 392	10 850 018
Créances rattachées nettes					42 417
Valeurs au bilan					10 892 435

* Dont encours clientèle sains restructurés (non dépréciés) pour 10 380 milliers d'euros

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2010				
	Encours bruts	dont encours bruts dépréciés sur base individuelle	Dépréciations individuelles	Dépréciations collectives	Total
Administrations centrales					0
Banques centrales					0
Etablissements de crédit	11 798				11 798
Institutions non établissements de crédit	1 553 564	2 177	1 455		1 552 109
Grandes entreprises	1 552 200	35 808	22 895	20 658	1 508 647
Clientèle de détail	7 679 308	133 031	84 026	76 026	7 519 256
Total *	10 796 870	171 016	108 376	96 684	10 591 810
Créances rattachées nettes					34 716
Valeurs au bilan					10 626 526

* Dont encours clientèle sains restructurés (non dépréciés) pour 15733 milliers d'euros

5.4. Dépréciations inscrites en déduction des actifs financiers

(en milliers d'euros)	31/12/2010	Dotations	Reprises et utilisations	30/06/2011
Créances sur les établissements de crédit	0			0
Créances sur la clientèle	216 515	92 911	-73 663	235 763
<i>Dont autres dépréciations liées aux encours crédit</i>	96 684		-45 638	51 046
<i>dont dépréciations sectorielles</i>		62 346		62 346
<i>Total provisions collectives</i>	96 684	62 346	-45 638	113 392
Opérations de location financement	0			0
Titres détenus jusqu'à l'échéance	0			0
Actifs financiers disponibles à la vente	4 922	260	-477	4 705
Autres actifs financiers	1 930	73	-1 256	747
<i>dont dépréciation droit au bail</i>	343			343
Total des dépréciations d'actifs financiers	223 367	93 244	-75 396	241 215

5.5. Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle

Dettes envers les établissements de crédit

(en milliers d'euros)	30/06/2011	31/12/2010
Etablissements de crédit		
Comptes et emprunts	2 105	3 692
dont comptes ordinaires créditeurs	848	1 949
dont comptes et emprunts au jour / jour		1 743
Valeurs données en pension		
Titres donnés en pension livrée		
Sous-total	2 105	3 692
Dettes rattachées	7	5
Total	2 112	3 697
Opérations internes au Crédit Agricole		
Comptes ordinaires créditeurs	49 555	141 387
Comptes et avances à terme	7 935 339	7 525 245
Sous-total	7 984 894	7 666 632
Dettes rattachées	18 294	16 358
Total	8 003 188	7 682 990
Valeur au bilan	8 005 300	7 686 687

Dettes envers la clientèle

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010
Comptes ordinaires créditeurs	2 425 820	2 460 872
Comptes d'épargne à régime spécial	47 453	40 513
Autres dettes envers la clientèle	727 792	597 414
Titres donnés en pension livrée		0
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		0
Dettes nées d'opérations de réassurance		0
Dettes pour dépôts d'espèces reçus des cessionnaires et rétrocessionnaires en représentation d'engagements techniques		0
Total	3 201 065	3 098 799
Dettes rattachées	9 931	11 743
Valeur au bilan	3 210 996	3 110 542

5.6. Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010
Dettes représentées par un titre		
Bons de caisse	2 000	2 200
Titres du marché interbancaire		
Titres de créances négociables	162 195	35 048
Emprunts obligataires		
Autres dettes représentées par un titre		
Total	164 195	37 248
Dettes rattachées	266	301
Valeur au bilan	164 461	37 549
Dettes subordonnées		
Dettes subordonnées à durée déterminée	72 852	72 810
Dettes subordonnées à durée indéterminée		
Dépôt de garantie à caractère mutuel		
Titres et emprunts participatifs	2 058	2 058
Total	74 910	74 868
Dettes rattachées	1 465	839
Valeur au bilan	76 375	75 707

5.7. Immeubles de placement

(en milliers d'euros)	31/12/2010	Augmentations (Acquisitions)	Diminutions (Cessions et échéances)	Autres mouvements	Solde 30/06/2011
Valeur brute	1 394	5		2 230	3 629
Amortissements et dépréciations	-281	-66		-699	-1 046
Valeur au bilan	1 113	-61	0	1 531	2 583

5.8. Immobilisations corporelles et incorporelles (hors écarts d'acquisition)

(en milliers d'euros)	31/12/2010	Augmentations (Acquisitions, regroupements d'entreprises)	Diminutions (Cessions et échéances)	Autres mouvements	Solde 30/06/2011
Immobilisations corporelles d'exploitation					
Valeur brute	226 464	7 794	-2 520	-2 230	229 508
Amortissements & Dépréciations (1)	-151 983	-6 471	1 549	699	-156 206
Valeur au bilan	74 481	1 323	-971	-1 531	73 302
Immobilisations incorporelles					
Valeur brute	8 796	5	-1		8 800
Amortissements & Dépréciations	-7 013	-11			-7 024
Valeur au bilan	1 783	-6	-1	0	1 776

5.9. Provisions

(en milliers d'euros)	31/12/2010	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mou- vements	30/06/2011
Risques sur les produits épargne logement	12 960			-2 050		10 910
Risques d'exécution des engagements par signature	5 841	791	-80	-776	1	5 777
Risques opérationnels	16 596	245	-655	-1 740	-2	14 444
Engagements sociaux (retraites) et assimilés	1 658	723				2 381
Litiges divers	978	145	-332	-182	-1	608
Participations						0
Restructurations						0
Autres risques	3 305	2 358	-219	-349	1 159	6 254
Total	41 338	4 262	-1 286	-5 097	1 157	40 374

Encours collectés au titre des comptes et plans d'épargne-logement sur la phase d'épargne

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2011	31/12/2010
Plans d'épargne-logement :		
Ancienneté de moins de 4 ans		
Ancienneté de plus de 4 ans et de moins de 10 ans	1 314	1 260
Ancienneté de plus de 10 ans	566	588
Total plans d'épargne-logement	1 880	1 848
Total comptes épargne-logement	461	452
Total encours collectés au titre des contrats épargne-logement	2 341	2 300

L'ancienneté est déterminée conformément au CRC 2007-01 du 14 décembre 2007

Les encours de collecte sont des encours sur base d'inventaire à fin mai 2011 pour les données au 30 juin 2011 et à fin novembre 2010 pour les données au 31 décembre 2010, et hors prime d'état

Encours de crédits en vie octroyés au titre des comptes et plans d'épargne-logement

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2011	31/12/2010
Plans d'épargne-logement :	27	32
Comptes épargne-logement :	92	100
Total encours de crédits en vie octroyés au titre des contrats épargne-logement	119	132

Provision au titre des comptes et plans d'épargne-logement

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2011	31/12/2010
Plans d'épargne-logement :		
Ancienneté de moins de 4 ans		
Ancienneté de plus de 4 ans et de moins de 10 ans	0,67	1,21
Ancienneté de plus de 10 ans	8,36	9,46
Total plans d'épargne-logement	9,03	10,67
Total comptes épargne-logement	1,88	2,29
Total provision au titre des contrats épargne-logement	10,91	12,96

L'ancienneté est déterminée conformément au CRC 2007-01 du 14 décembre 2007

5.10. Capitaux propres

➤ Composition du capital au 30 juin 2011

Le nombre de parts sociales (d'un nominal de 15.25€) est de 2 649 994.

Le nombre de CCI (d'un nominal de 15.25€) est de 825 000

Le nombre de CCA (d'un nominal de 15.25€) est de 1 158 331 ; ils sont intégralement détenus par Crédit Agricole S.A.

Le nombre de ces titres est resté inchangé au cours du 1^{er} semestre 2011.

Répartition du capital de la Caisse régionale	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote
Certificats Coopératifs d'investissements (CCI)	825 000	17,81%	0
Dont part du Public	765 576	16,52%	
Dont part Crédit Agricole S.A.	0		
Dont part Auto-détenue	59 424	1,28%	
Certificats Coopératifs d'associés (CCA)	1 158 331	25,00%	0
Dont part du Public	0		
Dont part Crédit Agricole S.A.	1 158 331		
Parts sociales	2 649 994	57,19%	100%
Dont 82 Caisses Locales	2 649 975		
Dont 19 administrateurs de la CR	18		
Dont Crédit Agricole S.A.	1		
TOTAL	4 633 325	100,00%	100,00%

➤ Dividendes

Dividendes payés au cours de l'exercice

➤ Distribution par le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes

Les montants relatifs aux dividendes figurent dans le tableau de variation des capitaux propres. Ils s'élèvent à 13 152 milliers d'euros, mais ne correspondent qu'aux distributions aux porteurs de CCI et de CCA. La partie correspondant aux intérêts aux parts sociales détenues par les Caisses locales est éliminée dans le cadre de la consolidation.

Année de rattachement du dividende	Par CCI	Par CCA	Par Part Sociale
	Montant Net	Montant Net	Montant Net
2007	6,26	6,26	0,53
2008	6,26	6,26	0,53
2009	6,26	6,26	0,59
2010	6,82	6,82	0,51

➤ Distribution par les Caisses locales

Les Caisses locales ont distribué à leurs sociétaires un montant total de 3 313 milliers d'euros correspondant à un taux de 3,25%.

6. Engagements de financement et de garantie

(en milliers d'euros)	30/06/2011	31/12/2010
Engagements donnés		
Engagements de financement	1 444 785	1 357 517
· Engagements en faveur d'établissements de crédit	0	0
· Engagements en faveur de la clientèle	1 444 785	1 357 517
Ouverture de crédits confirmés	910 202	838 338
- Ouverture de crédits documentaires	4 254	3 293
- Autres ouvertures de crédits confirmés	905 948	835 045
Autres engagements en faveur de la clientèle	534 583	519 179
Engagements de garantie	150 165	220 173
· Engagements d'ordre d'établissement de crédit	9 552	5 750
Confirmations d'ouverture de crédits documentaires	23	510
Autres garanties	9 529	5 240
· Engagements d'ordre de la clientèle	140 613	214 423
Cautions immobilières	15 822	70 223
Garanties remboursement crédit par autres établissements de crédit	52 058	40 811
Autres garanties d'ordre de la clientèle	72 733	103 389
Engagements reçus		
Engagements de financement	1 268 287	1 293 285
· Engagements reçus d'établissements de crédit	1 268 287	1 293 285
· Engagements reçus de la clientèle		
Engagements de garantie	3 975 998	3 781 417
· Engagements reçus d'établissements de crédit	270 836	273 688
· Engagements reçus de la clientèle	3 705 162	3 507 729
Garanties reçues des administrations publiques et assimilées	871 277	854 699
Autres garanties reçues	2 833 885	2 653 030

7. Reclassements d'instruments financiers

Conformément à l'amendement de la norme IAS 39 publié et adopté par l'Union Européenne en octobre 2008, il est autorisé d'opérer les reclassements suivants :

- des catégories « actifs financiers détenus à des fins de transaction » et « actifs financiers disponibles à la vente » vers la catégorie « prêts et créances », si l'entité a désormais l'intention et la capacité de conserver l'actif financier concerné dans un avenir prévisible ou jusqu'à l'échéance et si les critères d'éligibilité à cette catégorie sont respectés à la date de transfert (notamment actif financier non coté sur un marché actif) ;
- dans le cas de circonstances rares et documentées, de la catégorie « actifs financiers détenus à des fins de transaction » vers les catégories « actifs financiers disponibles à la vente » ou « actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance », si les critères d'éligibilité sont respectés à la date de transfert pour chacun de ces deux postes.

Le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes n'a procédé à aucun reclassement au cours de la période et de l'exercice précédent.

8. Juste valeur des instruments financiers

8.1 Juste Valeur des actifs et des passifs comptabilisés au coût

	30/06/2011		31/12/2010	
	Valeur au bilan	Valeur de marché estimée	Valeur au bilan	Valeur de marché estimée
<i>(en milliers d'euros)</i>				
ACTIFS				
Prêts et créances sur les établissements de crédit	696 956	696 956	517 658	517 658
Prêts et créances sur la clientèle	10 878 021	10 943 367	10 614 717	10 853 370
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	423 023	414 398	410 452	412 829
PASSIFS				
Dettes envers les établissements de crédits	8 005 300	7 947 529	7 686 687	7 629 620
Dettes envers la clientèle	3 210 996	3 210 996	3 110 542	3 110 542
Dettes représentées par un titre	164 461	164 461	37 549	37 549
Dettes subordonnées	76 375	76 375	75 707	75 707

8.2 Informations sur les instruments financiers évalués à la juste valeur

Répartition des instruments financiers à la juste valeur par modèle de valorisation

Actifs financiers valorisés à la juste valeur

	Total 30/06/2011	prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	10 361	516	9 845	0
Créances sur les établissements de crédit	0			
Créances sur la clientèle	0			
Titres reçus en pension livrée	0			
Titres détenus à des fins de transaction	516	516	0	0
Effets publics et valeurs assimilées	0			
Obligations et autres titres à revenu fixe	516	516		
Actions et autres titres à revenu variable	0			
Instruments dérivés	9 845		9 845	
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	0	0	0	0
Créances sur la clientèle	0			
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	0			
Titres à la juste valeur par résultat sur option	0	0	0	0
Effets publics et valeurs assimilées	0			
Obligations et autres titres à revenu fixe	0			
Actions et autres titres à revenu variable	0			

Actifs financiers disponibles à la vente	661 927	45 125	616 802	0
Effets publics et valeurs assimilées	0			
Obligations et autres titres à revenu fixe	49 737	45 125	4 612	
Actions et autres titres à revenu variable	612 190		612 190	
Créances disponibles à la vente	0			
Instruments dérivés de couverture	37 873		37 873	
Total actifs financiers valorisés à la juste valeur	710 161	45 641	664 520	0

	Total 31/12/2010	prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	9 703	374	9 329	0
Créances sur les établissements de crédit	0			
Créances sur la clientèle	0			
Titres reçus en pension livrée	0			
Titres détenus à des fins de transaction	374	374	0	0
Effets publics et valeurs assimilées	0			
Obligations et autres titres à revenu fixe	374	374		
Actions et autres titres à revenu variable	0			
Instruments dérivés	9 329		9 329	
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	0	0	0	0
Créances sur la clientèle	0			
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	0			
Titres à la juste valeur par résultat sur option	0	0	0	0
Effets publics et valeurs assimilées	0			
Obligations et autres titres à revenu fixe	0			
Actions et autres titres à revenu variable	0			
Actifs financiers disponibles à la vente	639 019	32 148	606 871	0
Effets publics et valeurs assimilées	0			
Obligations et autres titres à revenu fixe	36 657	32 148	4 509	
Actions et autres titres à revenu variable	602 362		602 362	
Créances disponibles à la vente	0			
Instruments dérivés de couverture	39 266		39 266	
Total actifs financiers valorisés à la juste valeur	687 988	32 522	655 466	0

Les montants dans le tableau ci dessus sont présentés y compris créances rattachées et nets de dépréciations

Répartition des passifs financiers à la juste valeur par modèle de valorisation

(en milliers d'euros)	Total 30/06/2011	prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	1 237	0	1 237	0
Titres vendus à découvert	0			
Titres donnés en pension livrée	0			
Dettes représentées par un titre	0			
Dettes envers la clientèle	0			
Dettes envers les établissements de crédit	0			
Instruments dérivés	1 237		1 237	
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	0			
Instruments dérivés de couverture	84 710		84 710	
Total passifs financiers valorisés à la juste valeur	85 947	0	85 947	0

(en milliers d'euros)	Total 31/12/2010	prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	1 599	0	1 599	0
Titres vendus à découvert	0			
Titres donnés en pension livrée	0			
Dettes représentées par un titre	0			
Dettes envers la clientèle	0			
Dettes envers les établissements de crédit	0			
Instruments dérivés	1 599		1 599	
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	0			
Instruments dérivés de couverture	112 539		112 539	
Total passifs financiers valorisés à la juste valeur	114 138	0	114 138	0

Les montants dans le tableau ci dessus sont présentés y compris créances rattachées et nets de dépréciations

9. Événements postérieurs à fin de la période intermédiaire

Néant

10. Périmètre de consolidation au 30 juin 2010

10.1 Les Caisses locales

CAISSES LOCALES	ADRESSE du SIEGE SOCIAL
ALLEVARD	3 rue des Ecoles – Les Armoises à Allevard (38580)
ANNEYRON	9, place Rambaud à Anneyron (26140)
AUBENAS	18, boulevard de Vernon e à Aubenas (07200)
BEAUREPAIRE	18, place Yves Pagneux à Beaurepaire (38270)
BOURDEAUX	Route de Crest à Bourdeaux (26460)
BOURG D'OISANS	Avenue de la République à Bourg d'Oisans (38520)
BOURG DE PEAGE	9 avenue Alpes Provence à Bourg de Péage (26300)
BOURG ST ANDEOL	5 place du Champ de Mars à Bourg St Andéol (07700)
BOURGOIN-JALLIEU	60 rue de la République à Bourgoin Jallieu (38300)
BUIS LES BARONNIES	Boulevard Aristide Briand à Buis les Baronnies (26170)
CHABEUIL	Route de Crest à Chabeuil (26120)
CHARTREUSE	4, place Aristide Briand à St Laurent du Pont
CREMIEU	10 cours Baron Raverat à Crémieu (38460)
CREST	Avenue Georges Clémenceau à Crest (26400)
DIE	1 place de la République à Die (26150)
DIEULEFIT	Rue Malautière à Dieulefit (26220)
GRENOBLE : Caisse Locale de Crédit Agricole Mutuel pour le Développement du département de l'Isère	15, 17 rue Paul Claudel à Grenoble (38000)
GRENOBLE ET ENVIRONS	47, avenue Marcelin Berthelot à Grenoble (38000)
GRIGNAN-TAULIGNAN	Rue Sous les Remparts à Grignan (26230)
HAUT-GRESIVAUDAN	Avenue de la Gare à Pontcharra (38530)
HAUTERIVES	Grande Rue à Hauterives (26390)
HEYRIEUX	Avenue de la République à Heyrieux (38540)
ISERE : Caisse Locale de l'ISERE	15, 17 rue Paul Claudel à Grenoble (38000)
JOYEUSE	Route nationale à Joyeuse (07260)
LA BIEVRE	22 rue des Cordiers à La Côte St André (38260)
LA CHAPELLE EN VERCORS	Avenue des Grands Goulets à La Chapelle en Vercors (26420)
LA MURE	2 avenue Chion Ducollet à La Mure d'Isère (38350)
LA TOUR DU PIN	5 place de la Nation à La Tour du Pin (38352)
LA VERPILLIERE	465 rue de la République à La Verpillière (38290)
LA VOULTE	4 rue Boissy d'Anglas à La Voulte (07800)
LAMASTRE	17 place Rampon à Lamastre (07270)

LARGENTIERE	Rue Camille Vieffaure à Largentière (07110)
LE GRAND LEMPS	18 place du Château au Grand Lemps (38690)
LE TEIL	36 rue de la République au Teil (07400)
LES ABRETS	37 rue Jean Jannin aux Abrets (38)
LES AVENIERES	9 avenue Perriollat aux Avenières (38630)
LES BOUTIERES	Rue de la Poste au Cheylard (07160)
LES HAUTS PLATEAUX	Le Village à Coucouron (07470)
LES VANS	Avenue Ferdinand Nadal – Les Vans (07140)
LORIOI	9 avenue du Général de Gaulle à Loriol sur Drôme (26270)
LUC EN DIOIS	Route nationale à Luc en Diois (26310)
MENS-CLELLES	Rue du Pas de l'Aiguille à Mens (38710)
MEYZIEU/PONT DE CHERUY	15, 17 rue Louis Saulnier à Meyzieu (69330)
MONTELMAR	11 place du Théâtre à Montélimar (26200)
MORESTEL	Place de l'Hôtel de Ville à Morestel (38510)
NYONS	1 place de la Libération à Nyons (26110)
PIERRELATTE	Rue du Docteur Jaume à Pierrelatte (26700)
PONT DE BEAUVOISIN	Place du Professeur Trillat à Pont de Beauvoisin (38480)
PRIVAS	4 cours du Palais Privas (07000)
PRIVAS : Caisse Locale pour le développement du département de l'ARDECHE (UNICAPITAL)	Avenue de l'Europe Unie à Privas (07000)
ROMANS	27, 29 et 31 place Jean Jaurès à Romans (26100)
ROUSSILLON	96 rue de la République au Péage de Roussillon (38550)
RUOMS	97 route nationale de Ruoms (07120)
SARRAS/ANDANCE	Avenue du Vivarais à Sarras (07370)
SEDERON	Route nationale de Sederon (26560)
ST AGREVE	3 rue du Docteur Tourasse à St Agrève (07320)
ST FELICIEN	Rue Charles Forot à St Félicien (07410)
ST GEOIRE EN VALDAINE	Place de l'Eglise à ST GEOIRE EN VALDAINE (38620)
ST GEORGES D'ESPERANCHE	9, place E. Budillon à St Georges d'Espéranche (38790)
ST JEAN DE BOURNAY	8 rue Hector Berlioz à St Jean de Bournay (38440)
ST JEAN EN ROYANS	Place du Champ de Mars à St Jean en Royans (26190)
ST MARCELLIN	Boulevard Riondel à St Marcellin (38164)
ST PAUL TROIS CHATEAUX	Place de la Libération à St Paul Trois Châteaux (26130)
ST PERAY	Place de l'Hôtel de Ville à St Peray (07130)
ST SAUVEUR LES OLLIERES	Rue des Ecoles à St Sauveur de Montagut (07190)
ST SYMPHORIEN D'OZON	9, quai Hector Berlioz – 69360 St Symphorien d'Ozon
ST VALLIER	Place Aristide Briand à St Vallier (26240)
SUZE-TULETTE	Avenue des Côtes du Rhône à Suze la Rousse (26790)
TAIN L'HERMITAGE	35 avenue J. Jaurès à Tain l'Hermitage (26600)
TOURNON	31 place J. Jaurès à Tournon sur Rhône (07300)

TULLINS	Place Jean Jaurès à Tullins (38210)
VALENCE : Caisse Locale de Crédit Agricole Mutuel pour l'Essor et le Développement de la Drôme (DROM'ESSOR)	290 rue Faventines à Valence (26000)
VALENCE ET SA REGION	77 avenue Sadi Carnot à Valence (26000)
VALLON PONT D'ARC	Rue Jean Jaurès à Vallon Pont d'Arc (07)
VERNOUX	Avenue Vincent d'Indy à Vernoux (07240)
VIENNE	9 place Miremont à Vienne (38200)
VIF	9 avenue de la Gare à Vif (38450)
VILLARD DE LANS	Avenue Général de Gaulle à Villard de Lans (38250)
VILLENEUVE DE BERG	Place de l'Esplanade à Villeneuve de Berg (07170)
VINAY	13 place de l'Hôtel de Ville à Vinay (38470)
VIRIEU SUR BOURBRE	5 place de la Nation à La Tour du Pin (38)
VOIRON	1 place Général Leclerc à Voiron (38500)

10.2 Le fonds dédié SUDRHONEALPES Placement

Le fonds dédié SUDRHONEALPES Placement est un Fonds Commun de Placement dans lequel le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes possède 99,43 % des parts et du contrôle. (98,7 % des parts et du contrôle au 31.12.2010).

CRÉDIT AGRICOLE SUD RHÔNE ALPES

Rapport des Commissaires aux Comptes

FIDUREL
8, rue Jean-Monnet
26000 Valence
S.A.R.L. au capital de €10.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Grenoble

ERNST & YOUNG et Autres
Tour Oxygène
10-12, boulevard Marius Vivier Merle
69393 Lyon Cedex 03
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Sud Rhône-Alpes

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

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Sociétaires,

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 Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Sud Rhône-Alpes, 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. 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.

Valence et Lyon, le 4 août 2011

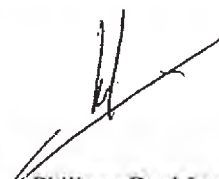
Les Commissaires aux Comptes

FIDUREL



Gérard Fourel

ERNST & YOUNG et Autres



Philippe Duchêne

CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL SUD RHONE ALPES

SOCIETE COOPERATIVE à CAPITAL VARIABLE

Au capital actuel de 70 658 206.25 euros

Siège social : 15-17, rue Paul Claudel - 38100 GRENOBLE
402 121 958 RCS GRENOBLE

ATTESTATION DU RESPONSABLE DE L'INFORMATION

Responsable de l'information relative à la Caisse Régionale

Monsieur Christian ROUCHON, Directeur Général de la Caisse Régionale de
Crédit Agricole Mutuel SUD RHONE ALPES,

Attestation du Responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels au 30 juin 2011 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Caisse Régionale et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Valence,

Le 26 Juillet 2011

Le Directeur Général
Christian ROUCHON

