

# **CREDIT AGRICOLE EXPORT CREDIT AGENCIES SCF**

**(EX SIGMA 22)**

SOCIETE ANONYME

Au capital de 10 000 000 euros

91-93 boulevard Pasteur

75015 PARIS

Arrêté au 31 Décembre 2011

R.C.S. PARIS 493 582 571



Annexe	BILAN ACTIF (en Euros)	31/12/2011	31/12/2010
	Caisse, banques centrales, C.C.P.	0	0
	Effets publics & valeurs assimilées	0	0
2.1.1	Créances sur les établissements de crédit (1)	10 717 778	108 425
	Créances sur la clientèle	0	0
	Affacturage	0	0
	Obligations & autres titres à revenu fixe	0	0
2.1.2	Actions & autres titres à revenu variable (2)	0	10 502 136
	Participations et autres titres détenus à long terme	0	0
	Parts dans les entreprises liées	0	0
	Crédit-bail et location avec option d'achat	0	0
	Location simple	0	0
	Immobilisations incorporelles	0	0
	Immobilisations corporelles	0	0
	Capital souscrit non versé	0	0
	Actions propres	0	0
2.2.1	Autres actifs (3)	16 032	12 976
2.2.1	Comptes de régularisation	0	0
	<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>10 733 810</b>	<b>10 623 537</b>

(1) Au 31/12/2010 ce poste était comptabilisé en « disponibilités »

(2) Au 31/12/2010 ce poste était comptabilisé en « valeurs mobilières de placement »

(3) Au 31/12/2010 ce poste était comptabilisé en « Autres créances »

Annexe	BILAN PASSIF (en Euros)	31/12/2011	31/12/2010
	<b>Banques centrales, C.C.P.</b>	0	0
	<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	0	0
	<b>Opérations avec la clientèle</b>	0	0
	<b>Dettes représentées par un titre</b>	0	0
2.2.2	<b>Autres passifs (4)</b>	37 205	1 028
2.2.2	<b>Comptes de régularisation (5)</b>	3 300	3 615
	<b>Provisions</b>	0	0
	<b>Dettes subordonnées</b>	0	0
	<b>Fonds pour Risques Bancaires Généraux</b>	0	0
<b>11</b>	<b>Capitaux propres hors FRBG (+/-)</b>	<b>10 693 305</b>	<b>10 618 895</b>
	Capital souscrit	10 000 000	10 000 000
	Primes d'émission	0	0
	Réserves	38 570	36 967
	Ecart de réévaluation	0	0
	Provisions réglementées et subventions d'invest	0	0
	Report à nouveau (+/-)	580 325	549 863
	Résultat en instance d'affectation (+/-)	0	0
	Résultat de l'exercice (+/-)	74 410	32 065
	<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>10 733 810</b>	<b>10 623 537</b>

(4) Au 31/12/2010 ce poste était comptabilisé en « Dettes fournisseurs et comptes rattachés »

(5) Au 31/12/2010 ce poste était comptabilisé en « Dettes sur immobilisations et comptes rattachés »

Annexe	HORS BILAN (en Euros)	31/12/2011	31/12/2010
	<b><u>ENGAGEMENTS DONNES</u></b>  <b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT</b>  <b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE</b>  <b>ENGAGEMENTS SUR TITRES</b>  <b><u>ENGAGEMENTS RECUS</u></b>  <b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT</b>  <b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE</b>  <b>ENGAGEMENTS SUR TITRES</b>  <b>ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
4	AUTRES ENGAGEMENTS	0	0

Annexe	COMPTE DE RESULTAT (en Euros)	31/12/2011	31/12/2010
3.1.1	+ Intérêts & produits assimilés (6)	25 927	311
	- Intérêts & charges assimilées	0	0
	+ Revenus des titres à revenu variable	0	0
	+ Commissions (produits)	0	0
	- Commissions (charges)	0	0
	+/- Gains / pertes sur opérations du portefeuille de négociation	0	0
	+/- Gains / pertes sur opérations du portefeuille de placement (7)	92 730	54 711
	+ Autres produits d'exploitation bancaire	0	0
3.1.2	- Autres charges d'exploitation bancaire (8)	(535)	(554)
	<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>118 122</b>	<b>54 466</b>
3.2	- Charges générales d'exploitation (9)	(6 507)	(6 370)
	- Dotation aux amortissements et provisions sur immobilisations	0	0
	<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>111 615</b>	<b>48 097</b>
	+/- Coût du risque	0	0
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>111 615</b>	<b>48 097</b>
	+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0
	<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>111 615</b>	<b>48 097</b>
	+/- Résultat exceptionnel	0	0
	- Impôt sur les bénéfices	(37 205)	(16 032)
	+/- Dotations / reprises du FRBG et des provisions règlementées	0	0
	<b>RESULTAT NET</b>	<b>74 410</b>	<b>32 065</b>

(6) Au 31/12/2010 ce poste était comptabilisé en « Autres intérêts et produits assimilés »

(7) Au 31/12/2010 ce poste était comptabilisé en « Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement »

(8) Au 31/12/2010 ce poste était comptabilisé en « Autres achats et charges externes »

(9) Au 31/12/2010 ce poste était comptabilisé en « Autres achats et charges externes »

## II. ANNEXES

CREDIT AGRICOLE EXPORT CREDIT AGENCIES SCF est une société anonyme 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.

CREDIT AGRICOLE EXPORT CREDIT AGENCIES SCF a été agréée en qualité de société financière – société de crédit foncier en septembre 2011. Elle est soumise à la réglementation bancaire.

### **A - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

A compter de l'agrément en tant que SCF, SIGMA 22 change de dénomination pour devenir CREDIT AGRICOLE EXPORT CREDIT AGENCIES SCF.

L'activité principale de la société est l'émission d'instruments financiers sur tous les marchés aux fins d'opérations de financement, de refinancement ou d'octroi de crédits.

CREDIT AGRICOLE EXPORT CREDIT AGENCIES SCF n'a lancé aucune émission d'obligations en 2011.

### **B - METHODES D'EVALUATION ET PRINCIPES COMPTABLES**

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010 étaient élaborés et présentés conformément aux règles et méthodes comptables du Plan comptable général de 1999.

A la suite de l'obtention par la société de l'agrément de l'ACP en qualité de société financière – société de crédit foncier, les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011 sont désormais conformes aux dispositions du règlement 91-01 du Comité de la Réglementation Bancaire (CRB), modifié par le règlement 2000-03 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC), relatif à l'établissement et à la publication des comptes individuels annuels des entreprises relevant du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière (CRBF) lui-même modifié.

Ce changement de référentiel comptable ne constitue pas en soi un changement de méthodes comptables. Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010 sont présentés dans les états financiers et les annexes ci-joints selon les dispositions du règlement 91-01 du Comité de la Réglementation Bancaire (CRB) modifié. Des renvois sont effectués en bas de tableaux afin de rappeler la présentation des comptes clos le 31 décembre 2010 approuvés par l'assemblée générale du 17 mai 2011.

## **1. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS**

### **1.1 Créances et dettes**

Les créances et dettes sur les établissements de crédit sont ventilées d'après leur durée résiduelle et la nature des concours : créances / dettes à vue et créances / dettes à terme.

Les intérêts courus sur les créances sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Les intérêts courus sur les dettes sont enregistrés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Les créances sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

Au 31 décembre 2011, CREDIT AGRICOLE EXPORT CREDIT AGENCIES SCF n'a constaté aucune dépréciation de ses créances.

### **1.2 Provisions**

CREDIT AGRICOLE EXPORT CREDIT AGENCIES SCF applique le règlement du Comité de la Règlementation Comptable n°2000-06 sur les passifs concernant la comptabilisation et l'évaluation des provisions entrant dans le champ d'application de ce règlement.

Les risques et charges, nettement précisés quant à leur objet et que des événements survenus ou en cours rendent probables, entraînent la constitution de provisions.

Aucune provision n'est constatée à ce jour dans les comptes de CREDIT AGRICOLE EXPORT CREDIT AGENCIES SCF.

### **1.3 Impôts sur les bénéfices**

Seul l'impôt exigible est constaté dans les comptes individuels.

La charge d'impôt figurant au compte de résultat correspond à l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice, minoré éventuellement des crédits d'impôt.

CREDIT AGRICOLE EXPORT CREDIT AGENCIES SCF a signé avec Crédit Agricole S.A. une convention d'intégration fiscale le 1<sup>er</sup> janvier 2007. Aux termes des accords conclus, chacune des sociétés intégrées constate dans ses comptes la dette d'impôt dont elle aurait été redevable en l'absence d'intégration fiscale.

## 2 INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN

## 2.1 Activité principale

## 2.1.1 Créances sur les établissements de crédit

	<3mois	>3mois<1an	>1 an<5ans	>5 ans	Total en principal	Créances rattachées	31/12/2011	31/12/2010
Comptes et prêts :	10 714 249	0	0	0	10 714 249	3 529	10 717 778	108 425
· à vue	214 249				214 249		214 249	108 425
· à terme	10 500 000				10 500 000	3 529	10 503 529	
Valeurs reçues en pension					0		0	
Titres reçus en pension livrée					0		0	
Prêts subordonnés					0		0	
<b>Total</b>	<b>10 714 249</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 714 249</b>	<b>3 529</b>	<b>10 717 778</b>	<b>108 425</b>
Dépréciations							0	0
<b>VALEURS NETTES AU BILAN</b>							<b>10 717 778</b>	<b>108 425</b>

Les comptes à terme d'une durée inférieure à un an représentent le placement du capital.

## 2.1.2 Titres de transaction, de placement, d'investissement et titres de l'activité de portefeuille

	31/12/2011					31/12/2010
	Transaction	Placement	Titres de l'activité de portefeuille	Investissement	Total	Total
Effets publics et valeurs assimilées :					0	
- dont surcote restant à amortir					0	
- dont décote restant à amortir					0	
Créances rattachées					0	
Dépréciations					0	
<b>VALEUR NETTE AU BILAN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe (1) :						
Emis par organismes publics					0	
Autres émetteurs					0	
- dont surcote restant à amortir					0	
- dont décote restant à amortir					0	
Créances rattachées					0	
Dépréciations					0	
<b>VALEUR NETTE AU BILAN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Actions et autres titres à revenu variable					0	10 502 136
Créances rattachées					0	
Dépréciations					0	
<b>VALEUR NETTE AU BILAN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 502 136</b>
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 502 136</b>
Valeurs estimatives	0	0	0	0	0	10 502 136

## 2.2 Autres comptes de bilan

### 2.2.1 Comptes de régularisation et actifs divers

	31/12/2011	31/12/2010
Autres actifs	16 032	12 976
<i>Acomptes Impôts sur les stés (Intégrat. Fiscale)</i>	<i>16 032</i>	<i>12 976</i>
<b>Total</b>	<b>16 032</b>	<b>12 976</b>

### 2.2.2 Comptes de régularisation et passifs divers

	31/12/2011	31/12/2010
Autres passifs	37 205	1 028
<i>Fournisseurs</i>	<i>0</i>	<i>1 028</i>
<i>Impôts et taxes</i>	<i>37 205</i>	<i>0</i>
Comptes de régularisation passif	3 300	3 615
<i>Services extérieurs</i>	<i>1 136</i>	<i>1 084</i>
<i>Honoraires</i>	<i>2 088</i>	<i>2 493</i>
<i>Charges diverses d'exploitation bancaire</i>	<i>76</i>	<i>38</i>
<b>Total</b>	<b>40 505</b>	<b>4 643</b>

### 3 INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

#### 3.1 Produit net bancaire

##### 3.1.1 Intérêts et produits assimilés

	31/12/2011	31/12/2010
Sur opérations avec les établissements de crédit	25 927	311
<i>Comptes ordinaires</i>	931	311
<i>Comptes à terme</i>	24 996	0
<b>Total</b>	<b>25 927</b>	<b>311</b>

##### 3.1.2 Autres charges d'exploitation bancaire

	31/12/2011	31/12/2010
Frais de gestion des comptes bancaires	(535)	(554)
<b>Total</b>	<b>(535)</b>	<b>(554)</b>

#### 3.2 Charges d'exploitation

##### 3.2.1 Charges générales d'exploitation

	31/12/2011	31/12/2010
Impôts et taxes	(71)	(66)
Honoraires	(1 684)	(1 199)
Services extérieurs (facturés et payés)	(4 752)	(5 105)
<b>Total</b>	<b>(6 507)</b>	<b>(6 370)</b>

Le montant intègre les honoraires des commissaires aux comptes pour 1.683,68 €TTC liés à la vérification des comptes établis par les cabinets ERNST & YOUNG et PWC.

**3.2.2 Frais de personnel**

CREDIT AGRICOLE EXPORT CREDIT AGENCIES SCF n'emploie pas de personnel.

**4 ENGAGEMENTS HORS BILAN**

CREDIT AGRICOLE EXPORT CREDIT AGENCIES SCF n'a reçu aucune créance en garantie au 31/12/2011.

**5 TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS**

CREDIT AGRICOLE EXPORT CREDIT AGENCIES SCF ne possède ni filiale ni participation.

**6 CONSOLIDATION ET INTEGRATION FISCALE**

CREDIT AGRICOLE EXPORT CREDIT AGENCIES SCF n'est pas consolidée. La société a signé avec Crédit Agricole S.A. une convention d'intégration fiscale le 1<sup>er</sup> janvier 2007.

**7 EVENEMENTS POST CLOTURE**

Aucun événement intervenu après la clôture et ayant une incidence sur les comptes de l'exercice n'a été constaté.

CREDIT AGRICOLE EXPORT CREDIT AGENCIES SCF n'a pas démarré son activité à ce jour.

**8 REMUNERATIONS DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION**

Les membres des organes d'administration et de direction ne perçoivent aucune rémunération au titre de leurs fonctions.

Aucune avance ni crédit n'a été consenti à ceux-ci en 2011.

**9 IMPLANTATION DANS DES ETATS OU TERRITOIRES N'AYANT PAS CONCLU, AVEC LA FRANCE, DE CONVENTION D'ASSISTANCE ADMINISTRATIVE EN VUE DE LUTTER CONTRE LA FRAUDE ET L'EVASION FISCALES PERMETTANT L'ACCES AUX RENSEIGNEMENTS BANCAIRES**

CREDIT AGRICOLE EXPORT CREDIT AGENCIES SCF ne détient aucune implantation directe ou indirecte dans un état ou un territoire qui n'a pas conclu avec la France de convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscales permettant l'accès aux renseignements bancaires.

## 10 ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

POSTES	DESIGNATION DE L'ENTITE LIEE	Montant
<b>Bilan</b>		
<i>ACTIF</i>		
Créances sur les établissements de crédit	Crédit Agricole S.A.	10 717 778
Autres Actifs	Crédit Agricole S.A.	16 032
<i>PASSIF</i>		
Compte de régularisation	Crédit Agricole S.A.	76
Autres Passifs	Crédit Agricole S.A.	37 205
<b>Compte de résultat</b>		
<i>CHARGES</i>		
Charges bancaires	Crédit Agricole S.A.	535
<i>PRODUITS</i>		
Produits bancaires	Crédit Agricole S.A.	25 927

## 11 VARIATION DU CAPITAL

	Capital	Primes et réserves	Report à nouveau	Provisions réglementées et subventions d'investissement	Résultat	Total des capitaux propres
<b>Solde au 31 Décembre 2009</b>	<b>10 000 000</b>	<b>11 510</b>	<b>66 196</b>	<b>0</b>	<b>509 123</b>	<b>10 586 829</b>
Dividendes versés au titre de 2009						0
Variation de capital						0
Variation des primes et réserves						0
Affectation du résultat social 2009		25 456	483 667		(509 123)	0
Résultat de l'exercice 2010					32 065	32 065
Autres variations						0
<b>Solde au 31 Décembre 2010</b>	<b>10 000 000</b>	<b>36 967</b>	<b>549 863</b>	<b>0</b>	<b>32 065</b>	<b>10 618 895</b>
Dividendes versés au titre de 2010						0
Variation de capital						0
Variation des primes et réserves						0
Affectation du résultat social 2010		1 603	30 462		(32 065)	0
Résultat de l'exercice 2011					74 410	74 410
Autres variations						0
<b>Solde au 31 Décembre 2011</b>	<b>10 000 000</b>	<b>38 570</b>	<b>580 325</b>	<b>0</b>	<b>74 410</b>	<b>10 693 305</b>

CREDIT AGRICOLE EXPORT CREDIT AGENCIES SCF est détenue à 100 % par Crédit Agricole S.A.

Le capital social est fixé à 10 000 000 € divisé en 1 000 000 actions de 10 € entièrement libérées.

L'apport en capital est placé en dépôts à terme.