

Publications périodiques

Comptes annuels

CM-CIC FACTOR

Société anonyme au capital de 7 680 000 €.
Siège social : Tour D2, 17 bis, place des Reflets, 92988 Paris La Défense Cedex.
380 307 413 R.C.S. Nanterre.

Comptes annuels au 31 décembre 2017 approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2018.

I. — Bilan

(en millions d'euros)

| Actif | Notes | 2017 31 décembre | 2016 31 décembre |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| Caisse, Banques centrales | | | |
| Effets publics et assimilés | | | |
| Créances sur les établissements de crédit | 2 | 1 080,0 | 964,5 |
| Opérations avec la clientèle | 3 | 483,5 | 640,7 |
| Affacturage | 4 | 6 001,0 | 5 146,3 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | | | |
| Actions et autres titres à revenu variable | | | |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 5 | 0,1 | 0,1 |
| Parts dans les entreprises liées | | | |
| Opérations de crédit-bail et assimilées | | | |
| Immobilisations incorporelles | 6 | 2,2 | 3,6 |
| Immobilisations corporelles | 7 | 2,8 | 3,0 |
| Capital souscrit non versé | | | |
| Actions propres | | | |
| Autres actifs | 8 | 7,2 | 11,9 |
| Comptes de régularisation | 9 | 3,1 | 3,3 |
| Total de l'actif | | 7 580,0 | 6 773,3 |
| Hors-bilan | | 2017 31 décembre | 2016 31 décembre |
| Engagements reçus | | | |
| Engagements de financement | | | |
| Engagements reçus d'établissements de crédit | | | |
| Engagements de garantie | | | |
| Engagements reçus d'établissements de crédit | | 497,7 | 585,6 |
| Engagements reçus de la clientèle | | 162,7 | 167,2 |
| Engagements sur titres | | | |
| Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise | | | |
| Autres engagements reçus | | | |
| Passif | Notes | 2017 31 décembre | 2016 31 décembre |
| Banques centrales | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit | 10 | 4 462,2 | 4 002,4 |
| Opérations avec la clientèle | 11 | 2 141,0 | 1 999,8 |
| Dettes représentées par un titre | 12 | 749,8 | 550,1 |
| Autres passifs | 8 | 8,4 | 5,8 |
| Comptes de régularisation | 9 | 33,0 | 35,2 |
| Provisions | 13 | 2,6 | 2,5 |
| Dettes subordonnées | 14 | 27,8 | 30,0 |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 15 | 15,3 | 15,3 |
| Capitaux propres | 15 | 139,9 | 132,0 |
| - Capital souscrit | | 7,7 | 7,7 |
| - Primes d'émission | | 1,8 | 1,8 |
| - Réserves | | 0,8 | 0,8 |
| - Réserves disponibles | | 121,5 | 115,0 |
| - Ecart de réévaluation | | | |
| - Provisions réglementées | | | |
| - Report à nouveau | | 0,3 | 2,5 |
| - Résultat de l'exercice | | 7,8 | 4,3 |
| Total du passif | | 7 580,0 | 6 773,3 |
| Hors-bilan | | 2017 31 décembre | 2016 31 décembre |

| | | |
|--|-------|-------|
| Engagements donnés | | |
| Engagements de financement | | |
| Engagements en faveur d'établissements de crédit | | |
| Engagements en faveur de la clientèle | 720,8 | 625,8 |
| Engagements de garantie | | |
| Engagements d'ordre d'établissements de crédit | | |
| Engagements d'ordre de la clientèle | | |
| Engagements sur titres | | |
| Titres acquis avec faculté de reprise | | |
| Autres engagements donnés | | |

II. — Compte de résultat

| en millions d'euros | Notes | 2017 31 décembre | 2016 31 décembre |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| + Intérêts et produits assimilés | 21 | 48,0 | 47,4 |
| + Intérêts et charges assimilées | 21 | 2,3 | -1,7 |
| + Revenus des titres à revenu variable | | | |
| + Commissions (produits) | 22 | 72,6 | 73,4 |
| + Commissions (charges) | 22 | -33,8 | -32,8 |
| +/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation | 23 | | |
| +/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés | | | |
| + Autres produits d'exploitation bancaire | 24 | 3,5 | 6,6 |
| + Autres charges d'exploitation bancaire | 24 | -0,2 | -0,1 |
| = Produit Net Bancaire | | 92,3 | 92,7 |
| + Charges de personnel | 25 | -28,4 | -28,4 |
| + Autres charges administratives | | -43,7 | -50,3 |
| + Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations | | -1,8 | -0,6 |
| = Charges de fonctionnement | | -73,9 | -79,2 |
| = Résultat Brut d'Exploitation | | 18,4 | 13,5 |
| + Coût du risque | 26 | -3,1 | -5,9 |
| = Résultat d'Exploitation | | 15,3 | 7,6 |
| +/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés | 27 | -1,6 | |
| = Résultat Courant | | 13,7 | 7,6 |
| +/- Résultat exceptionnel | | | |
| + Impôts sur les bénéfices | 28 | -5,9 | -3,3 |
| +/- Dotations/reprises de FRBG | | | |
| +/- Dotations/reprises aux provisions réglementées | | | |
| = Résultat Net | | 7,8 | 4,3 |

III. — Affectation du résultat

L'assemblée générale constatant que :

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| Le bénéfice de l'exercice 2017 de | 7 814 827,68€ |
| augmenté du report à nouveau 2017 de | 259.621,12 € |
| forme un bénéfice distribuable de | 8 074 448,80 € |

décide de répartir ce montant ainsi qu'il suit :

| | |
|--|----------------|
| - dividende aux actionnaires au titre de l'exercice 2017 pour: | 7.920.000,00 € |
| - inscription du reliquat disponible au report à nouveau pour: | 154.448,80 € |

En conséquence, l'Assemblée Générale fixe à 16,50 € le dividende à verser à chacune de 480.000 actions composant le capital. Ce dividende sera versé le 28 mai 2018.

L'assemblée générale prend acte de ce que les sommes distribuées à titre de dividendes, au titre des trois exercices précédent, ont été les suivantes :

| Exercices | 2014 | 2015 | 2016 |
|------------------------------|--|---------------------|---------------------|
| Dividende par action en euro | Pas de distribution | Pas de distribution | Pas de distribution |
| Impôt déjà versé au Trésor | Eligible à la réfaction de 40% ressortant du 2° du 3 de l'article 158 du Code Général des Impôts. | | |
| Revenu réel | Selon les dispositions du code général des impôts applicables à la situation particulière de chacun des bénéficiaires. | | |

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

IV. — Informations sur les postes de bilan et de comptes de résultat

Les notes de l'annexe sont présentées en millions d'euros.

Faits marquants**Déménagement**

Le 30 mai 2017, CM-CIC Factor a déménagé de la Tour Kupka à la Tour D2.

Son siège social se situe au 17 bis Place des Reflets 92988 Paris La Défense Cedex.

CM-CIC Factor a payé une indemnité de résiliation de 4,22 M€ et une indemnité de remise en état de 0,306 M€ au bailleur de la tour Kupka.

Note 1 : Principes comptables, méthodes d'évaluation et de présentation

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 20 Février 2018.

Les comptes sociaux sont établis conformément au règlement ANC 2014-07 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire et inclus dans le recueil des normes comptables françaises du secteur bancaire.

CM-CIC Factor est intégré globalement dans les comptes consolidés des groupes CIC, CM11-CIC et Crédit Mutuel.

CM-CIC Factor, étant détenu à 95% par Le Crédit Industriel et Commercial, est exempt d'établir des comptes consolidés ainsi qu'un rapport de gestion consolidé.

La Confédération Nationale du Crédit Mutuel, 88 Rue cardinet 75017 Paris, établit les états financiers consolidés.

Utilisation d'estimations dans la préparation des états financiers

La préparation des états financiers peut nécessiter la formation d'hypothèses et la réalisation d'estimations qui se répercutent dans la détermination des produits et charges, des actifs et passifs du bilan et dans l'annexe aux comptes. Dans ce cas de figure, les gestionnaires, sur la base de leur jugement et de leur expérience, utilisent les informations disponibles à la date d'élaboration des états financiers pour procéder aux estimations nécessaires. C'est notamment le cas :

- des tests de dépréciation effectués sur les actifs incorporels;
- de la détermination des provisions dont les engagements au titre des régimes de retraite et autres avantages futurs sociaux.

Créances, créances d'affacturage et dettes envers la clientèle :***Créances et créances d'affacturage :***

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les créances et dettes en monnaies étrangères ont été évaluées sur la base du dernier cours de change connu.

Les créances sur la clientèle regroupent :

- les créances commerciales acquises dans le cadre de mobilisation Dailly, pour leur montant à l'acquisition. Elles représentent le stock de créances acquises par CM-CIC Factor et restant à recouvrer sur ces contrats, y compris le stock de créances douteuses et douteuses compromises lié.
- les comptes ordinaires ponctuellement débiteurs de la clientèle.

Les créances acquises dans le cadre de contrats d'affacturage, sont inscrites à l'actif du bilan, à la rubrique Affacturage, pour leur montant d'acquisition. Elles représentent le stock de factures subrogées restant à recouvrer dont le stock de créances douteuses et créances douteuses compromises. Les créances d'affacturage présentées recouvrent aussi bien des créances pour lesquelles le risque de non recouvrement est garanti par CM-CIC Factor que des créances dont le risque est resté à la charge du client.

Créances douteuses et douteuses compromises :

Les créances douteuses sont des créances de toute nature, même assorties de garanties, présentant un risque probable ou certain de non-recouvrement total ou partiel, impayées depuis plus de 3 mois en tout état de cause ou encore présentant un caractère contentieux.

Un encours douteux compromis est un encours douteux dont les perspectives de recouvrement sont fortement dégradées et pour lequel un passage en perte à terme est envisagé. Il doit alors faire l'objet d'une dépréciation d'un montant approprié. L'existence de garantie couvrant la quasi-totalité des risques et les conditions d'évolutions de la créance douteuse doivent être prises en considération pour qualifier un encours douteux de compromis et pour quantifier la dépréciation. Un an après sa classification en douteux, un encours douteux peut être présumé compromis sauf si le passage en perte n'est pas envisagé. L'établissement de crédit sort les encours concernés de ses actifs par contrepartie d'un compte de perte au plus tard lorsque ses droits en tant que créanciers sont éteints. Le classement d'un encours douteux en encours douteux compromis n'entraîne pas par contagion le classement dans cette dernière catégorie des autres encours et engagement douteux relatifs à la contrepartie concernée.

Les flux prévisionnels ne sont actualisés que si l'incidence de l'actualisation est significative au regard de leurs montants prudemment estimés.

Risques clientèle, dépréciation :

Lorsqu'un risque probable de non recouvrement partiel ou total apparaît sur les créances de contrats Mobilisation Dailly ou Affacturage, les créances sont transférées en « créances douteuses » et font individuellement l'objet de dépréciations constituées par dotation au compte de résultat en coût du risque. Les dépréciations correspondantes sont inscrites en minoration des postes d'actifs concernés.

Les dépréciations relatives au risque sur le Vendeur (en affacturage) ou Cédant (en mobilisation Dailly) sont inscrites à l'actif du bilan en déduction des créances y afférentes et sont constituées pour couvrir un risque probable ou certain de non-recouvrement total ou partiel, résultant d'événements en cours à la clôture de l'exercice. Elles sont déterminées individuellement en fonction des risques techniques résultant notamment des litiges entre vendeur/acheteur et du risque cédé dans le cas des contrats de Mobilisation Dailly. Elles sont évaluées à partir de l'encours contentieux, déduction faite du montant des comptes de réserves et garanties éventuellement constitués.

Les dépréciations sur le risque Acheteur (ou Cédé) ont pour but de couvrir le risque de non recouvrement des créances garanties présentant un retard de paiement. Elles sont inscrites à l'actif du bilan en diminution des créances.

L'évaluation des dépréciations pour risques acheteurs/cédé tient compte :

- de la quotité non garantie par un assureur crédit dans le cadre des contrats d'affacturage;
- de la convention de partage du risque interne au Groupe dans le cadre des contrats de mobilisation Dailly.

Les comptes de la clientèle au passif:

Ils comprennent les comptes courants disponibles qui correspondent au droit de tirage de la clientèle, les comptes de retenue de garantie et les comptes de réserve sur financement.

Autres titres détenus à long terme, titres de participation

Les autres titres détenus à long terme sont des investissements réalisés dans l'intention de favoriser le développement des relations professionnelles durables avec l'émetteur, sans exercer toutefois une influence dans sa gestion. Les titres de participation sont ceux dont la possession durable est estimée utile à l'activité du groupe, notamment parce qu'elle permet d'exercer une influence sur l'émetteur, ou d'en assurer le contrôle.

Ils sont enregistrés à leur prix d'acquisition, éventuellement réévalué, ou de fusion et opérations assimilées. A la clôture de l'exercice, chaque ligne fait séparément l'objet d'une estimation. Lorsque la valeur comptable apparaît supérieure à la valeur d'utilité, une dépréciation est constituée pour le montant de la moins-value latente. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées. La valeur d'utilité représente ce que l'entreprise accepterait de décaisser pour obtenir ces titres si elle avait à les acquérir compte tenu de son objectif de détention : elle peut être estimée par différents critères tels que l'actif net éventuellement corrigé, la rentabilité et la perspective de rentabilité, les cours moyens de Bourse des derniers mois.

Les dettes représentées par un titre:

Elles correspondent à l'encours des financements émis par billets d'affacturage et non échus.

Opérations sur instruments à terme de taux d'intérêt et de change

Le groupe intervient pour son propre compte sur différents marchés organisés ou de gré à gré, d'instruments financiers à terme fermes et conditionnels de taux d'intérêt et de devises en application de la stratégie de gestion des risques liés aux positions de taux d'intérêt et de change de ses actifs et passifs.

Opérations sur les marchés organisés et assimilés

Les contrats sur instruments à terme fermes ou conditionnels traités sur les marchés organisés et assimilés sont évalués conformément aux règles fixées par le Comité de la réglementation bancaire. Les contrats sont réévalués en fin d'arrêté suivant leur cotation sur les différents marchés. Le gain ou la perte résultant de cette réévaluation est porté au compte de résultat.

Opérations sur les marchés de gré à gré

Le règlement n°90-15 du Comité de la réglementation bancaire est appliqué à l'ensemble des instruments de taux d'intérêt traités de gré à gré. A ce titre, sont notamment concernés les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises, les contrats de taux futur (FRA), les contrats optionnels (cap, floor,...).

Conformément au règlement susvisé, les opérations sont affectées dès leur origine dans les différents portefeuilles (position ouverte, micro-couverture, gestion globale du bilan et hors bilan, gestion spécialisée).

Les contrats classés dans les portefeuilles de position ouverte sont évalués au plus bas du prix d'acquisition ou de leur valeur de marché.

Les charges et produits relatifs aux contrats classés dans les portefeuilles de micro-couverture sont inscrits en compte de résultat de façon symétrique à la comptabilisation de l'élément couvert.

Les charges et produits relatifs aux contrats classés dans les portefeuilles de gestion globale du risque de taux sont inscrits prorata temporis dans le compte de résultat.

Les contrats inscrits dans les portefeuilles de gestion spécialisée sont évalués en valeur de marché. Les variations de valeur sont portées dans le produit net bancaire après correction pour tenir compte du risque de contrepartie et des frais futurs de gestion.

Les soultes de netting de dérivés de couverture sont étalées sur la durée résiduelle des éléments couverts.

Immobilisations et amortissements :

Elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition augmenté des frais directement attribuables et nécessaires à leur mise en marche en vue de leur utilisation.

Après comptabilisation initiale, les immobilisations sont évaluées au coût historique amorti, c'est à dire à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes éventuelles de valeur.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire sur la durée d'utilité attendue du bien pour l'entreprise selon son propre rythme de consommation estimée des avantages économiques. Celles ayant une durée d'utilité indéfinie ne sont pas amorties.

Incorporelles :

Les logiciels achetés qui bénéficient d'une protection juridique sont immobilisés et amortis économiquement selon le mode linéaire.

Corporelles :

Les principales durées d'amortissement sont les suivantes :

- Matériel informatique : linéaire sur 3 ans;
- Agencement et mobilier de bureau : linéaire sur 10 ans;
- Matériel de bureau : linéaire sur 5 ans.

Provisions

Les dotations et reprises de provisions sont classées par nature dans les postes de charges correspondantes.

Les provisions sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaires à l'extinction de l'obligation déterminée comme correspondant à l'hypothèse la plus probable.

Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)

En application de l'article 3 du CRB 90-02, le FRBG a été créé par mesure de prudence pour couvrir les risques de caractère général et indéterminé, inhérents à l'activité bancaire. Les dotations et reprises au FRBG sont effectuées par les dirigeants et figurent au compte de résultat.

Engagements de retraites et assimilés

Les engagements font l'objet d'une provision et leur variation est comptabilisée dans le résultat de l'exercice. Les hypothèses retenues pour le calcul des engagements de retraite et assimilés sont un taux d'actualisation déterminé par référence au taux long terme des obligations d'entreprises de première catégorie à la clôture de l'exercice et un taux d'augmentation des salaires évalué à partir d'une estimation sur le long terme de l'inflation et de la progression du salaire réel.

Avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies

Les futures indemnités de fin de carrière et les compléments de retraite, y compris les régimes spéciaux sont, soit couverts par des contrats d'assurances, soit

provisionnés pour la part non couverte par de tels contrats.

Les primes pour indemnités de fin de carrière versées annuellement prennent en compte les droits acquis au 31 décembre de chaque exercice, pondérés par des coefficients de rotation et de probabilité de survie du personnel.

Les engagements sont calculés suivant la méthode des unités de crédits projetés conformément aux normes IFRS. Sont notamment pris en compte, la mortalité, le taux de rotation du personnel, le taux d'évolution des salaires, le taux de charges sociales dans les cas prévus et le taux d'actualisation financière.

Les indemnités de fin de carrière arrivées à échéance et versées aux salariés au cours de l'année font l'objet de remboursement par l'assureur à hauteur de la part couverte par celui-ci.

Les engagements d'indemnité de fin de carrière sont déterminés sur la base de l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite à l'initiative du salarié qui a atteint son 62ème anniversaire.

Autres avantages à long terme

Les salariés reçoivent une prime liée à la médaille du travail obtenue après 20, 30, 35 et 40 années d'ancienneté. Cet engagement est intégralement provisionné dans les comptes de la société et évalué selon les mêmes principes que ceux des indemnités de fin de carrière.

Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi – CICE :

Le montant du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi, non imposable, est comptabilisé au crédit d'un sous-compte des charges de personnel.

Mali technique de fusion

Conformément au règlement ANC 2015-06 pour les exercices ouverts à compter du 1 janvier 2016, le mali technique n'est plus comptabilisé de manière globale au poste "fonds commercial" et non amorti.

Il est comptabilisé au bilan par catégorie d'actifs en autres immobilisations corporelles, incorporelles et financières.

Cette affectation permet d'appliquer au mali technique les règles d'amortissements des actifs sous-jacents (le mali affecté en totalité ou en partie à un actif amortissable est désormais amorti en totalité ou en partie). En revanche, la quote-part du mali affecté au fonds commercial bénéficie toujours d'une présomption de non-amortissement.

Une règle d'amortissement a été mise en place sur une durée de 5 années, ce qui représente un impact prospectif d'amortissement de 0,7M€ annuellement.

Note 2 - Créances sur les établissements de crédit

| | 31 décembre 2017 | | 31 décembre 2016 | |
|--------------------------------|------------------|---------|------------------|---------|
| | A vue | A terme | A vue | A terme |
| Comptes ordinaires (*) | 572,7 | | 548,6 | |
| Titres reçus en pension livrée | | 510,0 | | 415,0 |
| Créances rattachées | | -2,7 | | 0,9 |
| Créances douteuses | | | | |
| Dépréciations | | | | |
| Total | 572,7 | 507,3 | 548,6 | 415,9 |

(*) Le ratio de liquidité court terme (LCR, Liquidity Coverage Ratio), a pour objectif de favoriser la résistance à court terme du profil de risque de liquidité, en veillant à ce que les établissements disposent d'un encours suffisant d'actifs liquides de haute qualité (HQLA, High Quality Liquid Assets) pouvant être convertis en liquidités, facilement et immédiatement sur les marchés financiers, dans l'hypothèse d'une crise de liquidité qui durerait 30 jours.

Depuis le 01 octobre 2015, le LCR fait l'objet d'un déclaratif auprès de l'ACPR, et d'une obligation réglementaire de respecter ce ratio à hauteur de 60%, à cet effet nous avons constitué un buffer de liquidité par l'achat de titres (OAT, sous forme de pension livrée) pour un montant de 510 000333.65€, le LCR de CM-CIC Factor au 31 Décembre 2017 est de 127%.

Note 3 - Créances sur la clientèle

| | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Créances commerciales | 191,8 | 200,4 |
| Créances rattachées | | |
| Autres concours | | |
| - Prêts et crédits | 0,6 | 1,2 |
| - Titres reçus en pension livrée | | |
| - Créances rattachées | | |
| Comptes ordinaires débiteurs | 227,0 | 392,2 |
| Créances rattachées | | |
| Créances douteuses (*) | 79,8 | 72,3 |
| Dépréciations | -15,6 | -25,4 |
| Total | 483,5 | 640,7 |

(*) Ce montant comprend au 31/12/2017 33,0M€ d'encours douteux et 46,8M€ d'encours douteux compromis, contre respectivement 20,2M€ et 52,1M€ dans les comptes de CMCIC Factor au 31/12/2016.

Note 4 - Affacturage

| | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Créances affacturage | 5754,8 | 4 971,4 |
| Créances douteuses(*) | 262,8 | 189,7 |

| | | |
|---------------|---------|---------|
| Dépréciations | -16,6 | -14,8 |
| Total | 6 001,0 | 5 146,3 |

(*) Ce montant comprend au 31/12/2017 235,3M€ d'encours douteux et 27,5M€ d'encours douteux compromis, contre respectivement 174,05M€ et 15,7M€ au 31/12/2016.

| Dépréciations | 31/12/2016 | Dotations | Reprises (*) | Autres | 31/12/2017 |
|-----------------------------------|------------|-----------|--------------|--------|------------|
| Créances clientèle et affacturage | -40,2 | -4,9 | 12,9 | | -32,2 |

(*) dont utilisation sur pertes irrécouvrables: 10,6M€.

Note 5 - Titres de participation et autres titres détenus à long terme

Les certificats d'association et d'associé du fonds de garantie interbancaire représentent 0,1M€ au 31/12/2017

Note 5bis - Opérations avec les entreprises liées

| | 31 décembre 2017 | | 31 décembre 2016 | |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | Entreprises liées | | Entreprises liées | |
| | Total | Dont subordonné | Total | Dont subordonné |
| Actif | | | | |
| Créances sur établissements de crédit | 944,0 | | 841,7 | |
| Créances sur la clientèle | | | | |
| Passif | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit | 4 462,2 | | 4 002,2 | |
| Comptes créditeurs de la clientèle | | | | |
| Dettes représentées par un titre | 777,6 | 27,8 | 579,8 | 30,0 |
| Hors-bilan | | | | |
| Engagements reçus d'établissement de crédit | 497,7 | | 585,6 | |

Note 6 - Immobilisations incorporelles

| | 31/12/2016 | Acquisitions Dotations | Cessions Reprises | Autres variations | 31/12/2017 |
|--|------------|---------------------------|----------------------|----------------------|------------|
| Valeur brute | | | | | |
| . Fonds commerciaux | 3,6 | | | | 3,6 |
| . Frais d'établissement | | | | | |
| . Frais de recherche et de développement | | | | | |
| . Autres immobilisations incorporelles (*) | 0,4 | 0,1 | -0,3 | | 0,1 |
| Montant brut | 3,9 | 0,1 | -0,3 | | 3,7 |
| Amortissements | | | | | |
| . Fonds commerciaux | 0,0 | -1,4 | | | -1,4 |
| . Frais d'établissement | | | | | |
| . Frais de recherche et de développement | | | | | |
| . Autres immobilisations incorporelles | -0,4 | 0,0 | 0,3 | | 0,0 |
| Montant des amortissements | -0,4 | -1,4 | 0,3 | | -1,5 |
| Montant net | 3,6 | -1,3 | 0,0 | | 2,2 |

Note 7 - Immobilisations corporelles

| Immobilisations corporelles | 31/12/2016 | Acquisitions Dotations | Cessions Reprises | Autres variations | 31/12/2017 |
|--|------------|---------------------------|----------------------|----------------------|------------|
| Valeur brute | | | | | |
| . Immobilisations corporelles en cours | 0,2 | | -0,2 | | 0,0 |
| . Terrains d'exploitation | 0,0 | | | | 0,0 |
| . Terrains hors exploitation | | | | | |
| . Constructions d'exploitation | 5,8 | 1,2 | -2,1 | | 4,9 |
| . Constructions hors exploitation | | | | | |
| . Autres immobilisations corporelles | 2,9 | 0,7 | -1,7 | | 2,0 |
| Montant brut | 9,0 | 1,9 | -4,0 | | 6,9 |
| Amortissements | | | | | |
| . Terrains d'exploitation | | | | | |
| . Terrains hors exploitation | | | | | |
| . Constructions d'exploitation | -3,3 | | 0,3 | | -3,0 |
| . Constructions hors exploitation | -0,2 | | 0,5 | | 0,2 |
| . Autres immobilisations corporelles | -2,4 | -0,4 | 1,4 | | -1,4 |
| Montant des amortissements | -6,0 | -0,4 | 2,2 | | -4,1 |
| Montant net | 3,0 | 1,6 | -1,8 | | 2,8 |

Note 8 - Autres actifs et passifs

| | 31 décembre 2017 | | 31 décembre 2016 | |
|--|------------------|--------|------------------|--------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif |
| Primes sur options | | | | |
| Comptes de règlement d'opérations sur titres | 2,8 | | | |
| Dettes représentatives des titres empruntés | | | | |
| Impôts et taxes | 2,2 | 3,7 | 1,8 | 2,0 |
| Débiteurs et créditeurs divers | 2,1 | 4,7 | 10,1 | 3,8 |
| Créances et dettes rattachées | | | | |
| Dépréciations | | | | |
| Total | 7,2 | 8,4 | 11,9 | 5,8 |

Note 9 - Comptes de régularisation

| | 31 décembre 2017 | | 31 décembre 2016 | |
|--|------------------|--------|------------------|--------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif |
| Comptes d'encaissement | | 0,4 | | 0,9 |
| Comptes d'ajustement devises et hors-bilan | | | | |
| Autres comptes de régularisation | 3,1 | 32,6 | 3,3 | 34,2 |
| Total | 3,1 | 33,0 | 3,3 | 35,2 |

Note 10 - Dettes envers les établissements de crédit

| | 31 décembre 2017 | | 31 décembre 2016 | |
|--|------------------|---------|------------------|---------|
| | A vue | A terme | A vue | A terme |
| Comptes ordinaires | 600,6 | | 571,8 | |
| Emprunts | | 3 861,4 | | 3 429,4 |
| Dettes rattachées | | 0,1 | | 1,1 |
| Autres sommes dues | | 0,2 | | 0,2 |
| Total | 600,6 | 3 861,6 | 571,8 | 3 430,6 |
| Total des dettes envers les établissements de crédit | 4 462,2 | | 4 002,4 | |

Note 11 - Opérations avec la clientèle

| | 31 décembre 2017 | | 31 décembre 2016 | |
|---|------------------|---------|------------------|---------|
| | A vue | A terme | A vue | A terme |
| Comptes ordinaires | 13,8 | | 13,4 | |
| Comptes de réserves d'affacturage | 975,9 | 1 089,9 | 1 038,5 | 882,7 |
| Retenues de garanties Dailly | 46,0 | | 48,2 | |
| Autres dettes | 15,4 | | 17,0 | |
| Dettes rattachées | | | | |
| Total - Autres dettes | 1 051,1 | 1 089,9 | 1 117,1 | 882,7 |
| Total comptes créditeurs de la clientèle à vue et à terme | 2 141,0 | | 1 999,8 | |

Note 12- Dettes représentées par un titre

| | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Bons de caisse | | |
| Titres du marché interbancaire & titres de créance négociables | 749,8 | 549,9 |
| Emprunts obligataires | | 0,3 |
| Autres dettes représentées par un titre | | |
| Dettes rattachées | | |
| Total | 749,8 | 550,1 |

Note 13 - Provisions

| | 31/12/2016 | Dotations | Reprises | Autres variations | 31/12/2017 |
|---|------------|-----------|----------|-------------------|------------|
| Provisions pour charges de retraite (*) | 1,2 | 0,0 | | | 1,2 |
| Provisions pour médaille du travail | 0,7 | 0,2 | | | 1,0 |
| Provisions pour litiges | 0,6 | | -0,2 | | 0,4 |
| Autres provisions | | | | | |
| Total | 2,5 | 0,2 | -0,2 | | 2,6 |

(*) Les provisions constatées au titre des charges de retraite concernent uniquement les indemnités de fin de carrière.

Depuis 2012, CM-CIC Factor a adhéré au contrat groupe CIC relatif aux indemnités de fin de carrière qui consiste en une externalisation partielle de ses engagements de passif social. Cela se traduit par l'enregistrement d'une cotisation d'assurance constatée au niveau du poste Salaires et Traitements, dont l'impact dans les comptes est compensé par une reprise de provision.

Evolution des provisions relatives aux indemnités de fin de carrière

| | 31/12/2016 | Effet de l'actualisation | Produits financiers | Coût des services rendus | Autres (transferts, frais de gestion) | Variation des écarts actuariels | Paiement aux bénéficiaires | Cotisations d'assurance | 31/12/2017 |
|---------------------|------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|------------|
| Engagements(*) | 3,0 | 0,0 | | 0,2 | -0,1 | -0,2 | | | 3,0 |
| Contrat d'assurance | 1,8 | | 0,0 | | -0,1 | 0,0 | | 0,0 | 1,8 |
| Provision | 1,2 | 0,0 | -0,0 | 0,2 | -0,0 | -0,2 | | -0,0 | 1,2 |

(*) Le taux d'actualisation retenu est le taux de rendement des obligations long terme émises par des entreprises de premier rang, estimé à partir de l'indice IBOXX. Il s'établit à 1,5% à fin 2017.

Note 14 - Dettes subordonnées

| | 31/12/2016 | Emissions | Remboursements | Autres variations | 31/12/2017 |
|--|------------|-----------|----------------|-------------------|------------|
| Dettes subordonnées | 30,0 | 10,0 | -12,2 | | 27,8 |
| Emprunts participatifs | | | | | |
| Dettes subordonnées à durée indéterminée | | | | | |
| Dettes rattachées | 0,0 | | | 0,0 | 0,0 |
| Total | 30,0 | 10,0 | -12,2 | 0,0 | 27,8 |

Principales dettes subordonnées :

| | Encours | Taux d'intérêt | Echéance | Conditions rembt. ant. |
|-----------------------------------|---------|------------------------|------------|------------------------|
| Emprunts subordonnés à terme 2016 | 27,8 | Euribor 3 mois + 2,05% | 24/03/2026 | |
| Total | 27,8 | | | |

Note 15- Capitaux propres et FRBG

| | Capital | Primes | Réserves (1) | Report à nouveau | Résultat exercice | Total | FRBG |
|---|---------|--------|--------------|------------------|-------------------|---------|--------|
| Solde au 1.1.2016 | 7,7 | 1,8 | 0,8 | 115,0 | 2,5 | 127,8 | 15,3 |
| Résultat de l'exercice | | | | | 4,3 | 4,3 | |
| Affectation du résultat de l'exercice précédent | | | 115,0 | -112,5 | -2,5 | 0,0 | |
| Distribution de dividendes | | | | | | | |
| Augmentation de capital | | | | | | | |
| Incidence des réévaluations | | | | | | | |
| Autres variations | | | | | | | |
| Solde au 31.12.2016 | 7,7 | 1,8 | 115,8 | 2,5 | 4,3 | 132,037 | 15,340 |
| Solde au 1.1.2017 | 7,680 | 1,829 | 115,768 | 2,496 | 4,264 | 132,037 | 15,340 |
| Résultat de l'exercice | | | | | 7,815 | 7,815 | |
| Affectation du résultat de l'exercice précédent | | | 6,500 | -2,236 | -4,264 | | |
| Distribution de dividendes | | | | | | | |
| Augmentation de capital | | | | | | | |
| Incidence des réévaluations | | | | | | | |
| Autres variations | | | | | | | |
| Solde au 31.12.2017 | 7,680 | 1,829 | 122,268 | 0,260 | 7,815 | 139,852 | 15,340 |

(1) Le poste Réserves comprend au 31/12/2017: 0,768M€ de réserve légale et 121,5M€ de réserve disponible.

Le capital social est constitué au 31 décembre 2017 de 480 000 actions d'une valeur nominale de 16 euros.

Au 31 décembre 2017, le capital est détenu à 95% par le CIC (via Gesteurop) et à 5% par la Caisse Centrale du Crédit Mutuel.

Il sera proposé à l'Assemblée Générale d'affecter le bénéfice 2017 de 7,8M€ augmenté du report à nouveau 2016 de 0,3M€ soit 8,1M€ comme suit :

| | |
|--|-------|
| Dividendes versés aux actionnaires | 7,9M€ |
| Affectation en report à nouveau pour : | 0,2M€ |

Note 16 - Ventilation de certains actifs / passifs selon leur durée résiduelle

| | < 3 mois et à vue | > 3 mois < 1 an | > 1 an < 5 ans | > 5 ans | A durée indéterminée | Postes non ventilables (*) | Total au 31/12/2017 |
|--|-------------------|-----------------|----------------|---------|----------------------|----------------------------|---------------------|
| Actifs | | | | | | | |
| Créances sur les établissements de crédit | 1 079,4 | 0,6 | | | | | 1 080,0 |
| Créances sur la clientèle | 6 452,6 | 31,9 | | | | | 6 484,5 |
| Passifs | | | | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit | 2 170,8 | 1 763,4 | 502,0 | 26,0 | | | 4 462,2 |
| Comptes créditeurs de la clientèle | 2 141,0 | | | | | | 2 141,0 |
| Dettes représentées par un titre | 249,8 | 500,0 | | | | | 749,8 |
| Dettes subordonnées | | | | 27,8 | | | 27,8 |

(*) Comprend les créances et dettes rattachées, les créances douteuses et les dépréciations

Note 17 - Contrevaieur en euros des actifs & passifs en devises

La contrevaletur en euros des actifs et passifs libellés en devises est respectivement, au 31 décembre 2017, de 208,41M€ et 208,41M€.

Note 18 - Engagements sur instruments financiers à terme

Opérations sur instruments financiers à terme (selon la notion d'opérations de couverture micro/macro et opérations de gestion position ouverte/gestion spécialisée sur les opérations fermes et conditionnelles).

| | 31.12.2017 | | | 31.12.2016 | | |
|--|------------|-----------------------|-------|------------|-----------------------|-------|
| | Couverture | Opérations de gestion | Total | Couverture | Opérations de gestion | Total |
| Opérations fermes | | | | | | |
| <i>Marchés organisés</i> | | | | | | |
| Contrats de taux | | | | | | |
| Contrats de change | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | |
| <i>Marchés de gré à gré</i> | | | | | | |
| Accords de taux futurs | | | | | | |
| Swaps de taux | 20,0 | | 20,0 | 20,0 | | 20,0 |
| Swaps financiers | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | |
| Swaps - autres | | | | | | |
| Opérations conditionnelles | | | | | | |
| <i>Marchés organisés</i> | | | | | | |
| Options de taux | | | | | | |
| Achetées | | | | | | |
| Vendues | | | | | | |
| Options de change | | | | | | |
| <i>Achetées</i> | | | | | | |
| <i>Vendues</i> | | | | | | |
| Actions et autres options | | | | | | |
| <i>Achetées</i> | | | | | | |
| <i>Vendues</i> | | | | | | |
| <i>Marchés de gré à gré</i> | | | | | | |
| Contrats de taux plafonds et planchers | | | | | | |
| <i>Achetées</i> | | | | | | |
| <i>Vendues</i> | | | | | | |
| Options de taux, change, actions et autres | | | | | | |
| <i>Achetées</i> | | | | | | |
| <i>Vendues</i> | | | | | | |
| Total | 20,0 | | 20,0 | 20,0 | | 20,0 |

Ventilation des contrats d'instruments de taux d'intérêt de gré à gré par type de portefeuille

| | Position ouverte isolée | Micro couverture | Risque global tx d'intérêt | Gestion spécialisée | Total |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------|----------------------------|---------------------|-------|
| 31.12.2017 | | | | | |
| Opérations fermes | | | | | |
| Achats | | | | | |
| Ventes | | | | | |
| Contrats d'échange | | | 20,0 | | 20,0 |
| Opérations conditionnelles | | | | | |
| Achats | | | | | |
| Ventes | | | | | |
| 31.12.2017 | | | | | |
| Opérations fermes | | | | | |
| Achats | | | | | |
| Ventes | | | | | |
| Contrats d'échange | | | 20,0 | | 20,0 |
| Opérations conditionnelles | | | | | |
| Achats | | | | | |
| Ventes | | | | | |

Note 19 - Ventilation des instruments à terme selon leur durée résiduelle

| 31.12.2017 | < 1 an | > 1 an < 5 ans | > 5 ans | Total |
|----------------------------|--------|----------------|---------|-------|
| Instruments de taux | | | | |
| <i>Marchés organisés</i> | | | | |
| Achats | | | | |

| | | | | |
|--|--|-------|--|------|
| Ventes | | | | |
| Marchés de gré à gré | | | | |
| Achats | | | | |
| Ventes | | | | |
| Swaps de taux | | 20,00 | | 20,0 |
| Instruments de change | | | | |
| Marchés organisés | | | | |
| Achats | | | | |
| Ventes | | | | |
| Marchés de gré à gré | | | | |
| Achats | | | | |
| Ventes | | | | |
| Swaps financiers | | | | |
| Autres instruments financiers à terme | | | | |
| Marchés organisés | | | | |
| Achats | | | | |
| Ventes | | | | |
| Marchés de gré à gré | | | | |
| Achats | | | | |
| Ventes | | | | |
| Swaps | | | | |
| Total | | 20,00 | | 20,0 |

Note 20 - Instruments financiers à terme - Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie attaché aux instruments financiers à terme est estimé selon la méthodologie retenue pour le calcul des ratios prudentiels

| Risques de crédit sur instruments financiers à terme | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------|------------|
| Exposition Brute | | |
| Risques sur les établissements de crédit | 0 | 0 |
| Risques sur les entreprises | | |
| Total | 0 | |

| Juste valeur des instruments financiers à terme | 31 décembre 2017 | | 31 décembre 2016 | |
|---|------------------|--------|------------------|--------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif |
| Juste valeur des instruments financiers à terme | 0,268 | 0,268 | 0,442 | 0,442 |

Note 21 - Produits et charges sur intérêts

| | 31 décembre 2017 | | 31 décembre 2016 | |
|--------------------------------------|------------------|---------|------------------|---------|
| | Produits | Charges | Produits | Charges |
| Etablissements de crédit | -1,573 | 0,996 | -1,145 | -2,130 |
| Clientèle | 49,532 | | 48,556 | |
| Autres | | 1,258 | | 0,398 |
| Total | 47,959 | 2,254 | 47,411 | -1,732 |
| dont charges sur dettes subordonnées | | | | |

Note 22 - Commissions

| | 31 décembre 2017 | | 31 décembre 2016 | |
|--------------------------|------------------|---------|------------------|---------|
| | Produits | Charges | Produits | Charges |
| Etablissements de crédit | | -33,8 | | -31,6 |
| Clientèle | 72,6 | | 73,4 | |
| Moyens de paiement | | -0,0 | | -0,0 |
| Autres | | | | -1,2 |
| Total | 72,6 | -33,8 | 73,4 | -32,8 |

Les commissions d'apporteurs d'affaires comptabilisées en "autres charges administratives" jusqu'en 2014, sont comptabilisées en charges de commissions" à compter du 1er janvier 2015 dans le but d'avoir un traitement homogène de cette nature de charge au sein du groupe CM-CIC.

Note 23 - Gains et pertes sur le portefeuille de négociation

| | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Sur titres de transaction | | |
| Sur opérations de change | | |
| Sur instruments financiers à terme | | |
| Total | | |

Note 24 - Autres produits et charges d'exploitation bancaire

| | 31 décembre 2017 | | 31 décembre 2016 | |
|--|------------------|---------|------------------|---------|
| | Produits | Charges | Produits | Charges |
| Autres produits des activités non banc. (*) | 2,193 | | 1,764 | |
| Produits accessoires | 0,943 | | 4,082 | |
| Transferts de charges | | | 0,003 | |
| Dotations nettes aux provisions | 0,083 | | | |
| Autres produits et charges d'exploitation bancaire | 0,281 | -0,197 | 0,762 | -0,099 |
| Produits et charges des autres activités | | | | |
| Total | 3,500 | -0,197 | 6,611 | -0,099 |

(*) Le montant des autres produits des activités non banc. inclut :

- 1,2M€ facturés à La Banque Postale Crédit Entreprises dans le cadre du contrat de prestations de service démarré en avril 2013

- 0,4M€ facturés à Finifac dans le cadre du contrat de prestations de service démarré en octobre 2013

- 0,1M€ de reprise produits à recevoir (LBPCE et Finifac démarré en octobre 2013)

Note 25 - Charges de personnel

| | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Salaires et traitements | -17,2 | -17,3 |
| Charges sociales (*) | -8,3 | -8,1 |
| Impôts et taxes sur rémunérations | -0,8 | -0,8 |
| Crédit d'impôt compétitivité emploi (**) | 0,5 | 0,4 |
| Intéressements et participations | -2,3 | -2,2 |
| Dotations nettes aux provisions pour retraite | -0,0 | -0,2 |
| Autres dotations nettes aux provisions | -0,1 | -0,1 |
| Total | -28,4 | -28,4 |

(*) Le montant des charges sociales inclut 1,8M€ de charges de retraites au 31/12/2017, et 1,8M€ au 31/12/2016.

(**) Le CICE a notamment permis de maintenir, voire d'accroître le financement de la formation des salariés à un niveau bien au-delà des allocations réglementaires et d'améliorer globalement la compétitivité du groupe CMCIC, à travers des efforts notamment :

- en matière d'investissement dans de nouvelles technologies telles que les outils numériques (tablettes) et systèmes de visioconférences sur ordinateur portable permettant aux clients et sociétaires d'être à la fois plus proches de leurs chargés de clientèle et à la fois de réaliser des économies énergétiques,

- en développements informatiques concernant de nouveaux moyens de paiement par téléphone,

- en recherches de nouveaux services au bénéfice de notre clientèle de commerçants,

- dans la prospection de nouveaux marchés nationaux et internationaux permettant de réduire nos coûts de production des prestations fournies aux clients et sociétaires.

Note 26 - Coût du risque

| | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Dotations pour dépréciation des créances douteuses | -4,9 | -7,2 |
| Reprises sur dépréciation des créances douteuses | 12,9 | 4,9 |
| Pertes sur créances douteuses | -11,5 | -3,9 |
| Indemnités de réassurance | 0,4 | 0,2 |
| Récupération de créances amorties | 0,0 | 0,1 |
| Autres dotations nettes aux provisions | | |
| Total | -3,1 | -5,9 |

Note 27 - Gains ou pertes sur actifs immobilisés

| | Immobilisations incorporelles | Immobilisations corporelles |
|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| - Plus-values de cessions | | |
| - Moins-values de cessions | -0,0 | -1,6 |
| Total | -0,0 | -1,6 |

Note 28 - Impôts sur les bénéfices

| | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Impôt courant - Hors effet de l'intégration fiscale | -5,9 | -3,3 |
| Impôt courant - Régularisation sur exercice antérieur | | |
| Impôt courant - Effet de l'intégration fiscale | | |
| Total | -5,9 | -3,3 |
| Sur activités courantes | | |
| Sur éléments exceptionnels | | |
| Total | | |

La société CM-CIC Factor est intégrée fiscalement au groupe fiscal du CIC depuis le 01/01/2012.

Le montant comptabilisé au titre de 2017 correspond au montant qu'aurait payé la société si elle avait été imposée seule.

Il n'y a pas de déficit reportable.

Note 29 - Ventilation du résultat par secteur d'activité

| 2017 | Affecturage | Mobilisation de créances | Total |
|--|-------------|--------------------------|-------|
| PNB | 76,6 | 15,7 | 92,3 |
| Frais généraux | | | -73,9 |
| RBE | | | 18,4 |
| Coût du risque | -0,8 | -2,3 | -3,1 |
| Résultat d'exploitation | | | 15,3 |
| Gains et pertes sur actifs immobilisés | | | -1,6 |
| Résultat courant | | | 13,7 |
| Résultat exceptionnel | | | |
| Impôts sur les bénéfices | | | -5,9 |
| Dotations nettes aux provisions réglementées | | | |
| Résultat net | | | 7,8 |

Note 30 - Résultat par action

Le capital social de CM-CIC Factor est de 7 680 000 euros, divisé en 480 000 en actions de 16 euros de nominal. Ainsi au titre de l'exercice 2017, le résultat par action s'élève à 16,28 euros contre 8,88 euros pour 2016.

Note 31 - Effectifs moyens

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------|------|------|
| Techniciens et employés | 208 | 228 |
| Cadres | 137 | 131 |
| Total | 345 | 359 |

Note 32 - Rémunérations versées aux principaux dirigeants

Aucune rémunération n'a été versée au dirigeant en 2017.

Note 33 - Honoraires versés aux commissaires aux comptes

Le montant des honoraires de commissariat aux comptes s'élève à 150 812 euros (à hauteur de 50% pour le Cabinet KPMG et 50% pour le Cabinet PWC) dont 0€ pour les services autres que la certification des comptes.

Note 34 - Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis la clôture des comptes de l'exercice 2017.

V. — Résultats de la société au cours des cinq derniers exercices

(Applicable exclusivement aux sociétés par actions à l'exception des SAS sauf dispositions particulières des statuts de la SAS)

| Nature des indications | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Capital en fin d'exercice | | | | | |
| Capital social | 7 680 000 | 7 680 000 | 7 680 000 | 7 680 000 | 7 680 000 |
| Nombre des actions ordinaires existantes | 480 000 | 480 000 | 480 000 | 480 000 | 480 000 |
| Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes | | | | | |
| Opérations et résultats de l'exercice | | | | | |
| Chiffre d'affaires hors taxes | 114 614 192 | 127 984 380 | 123 642 456 | 127 398 544 | 126 214 222 |
| Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions | 8 380 419 | 8 642 121 | 6 840 534 | 11 185 090 | 8 000 447 |
| Impôts sur les bénéfices | 1 994 907 | 3 046 677 | 2 185 183 | 3 308 822 | 5 909 899 |
| Participation des salariés due au titre de l'exercice | 379 070 | 328 453 | 281 783 | 413 791 | 391 523 |
| Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions | 3 564 017 | 5 011 483 | 2 527 581 | 4 263 789 | 7 814 828 |
| Résultat distribué | 3 561 600 | 0 | 0 | 0 | 7 920 000 |
| Résultats par action | | | | | |
| Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions | 12,51 | 10,97 | 9,11 | 15,55 | 3,54 |
| Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions | 7,43 | 10,44 | 5,27 | 8,88 | 16,28 |
| Dividende attribué à chaque action | 7,42 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 16,50 |
| Personnel | | | | | |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 342 | 348 | 357 | 359 | 345 |
| Montant de la masse salariale de l'exercice | 14 477 524 | 15 046 432 | 15 671 149 | 15 197 038 | 15 556 059 |

| | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales, etc...) | 7 855 136 | 8 174 468 | 8 542 215 | 7 745 547 | 7 872 977 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|

VI. — Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

A l'attention de l'Assemblée générale,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société CM-CIC Factor SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance le point clé de l'audit relatif aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Réalité des créances d'affacturage

(Notes 1, 4 et 26 de l'annexe des comptes annuels)

Au 31 décembre 2017, le poste des états financiers intitulé Affacturage qui s'élève à 6 001 millions d'euros comprend les créances acquises dans le cadre d'un contrat d'affacturage pour leur montant d'acquisition.

Nous avons considéré que le risque de fraude externe portant sur l'acquisition et le financement de fausses créances d'affacturage constituait un point clé de l'audit en raison du caractère inhérent de ce risque dans le cadre d'une activité d'affacturage, de sa probabilité d'occurrence et des impacts comptables potentiellement élevés d'une fraude externe avérée.

Dans le cadre de nos procédures d'audit, nous avons examiné le dispositif de contrôle interne permettant de circonscrire le risque de fraude externe existant à l'acquisition des créances d'affacturage.

Nous avons apprécié les modalités de conception et de mise en œuvre du dispositif de contrôle interne couvrant de manière préventive ce risque et testé la conception et l'efficacité opérationnelle des contrôles mis en place par la direction.

Par ailleurs nous avons, par sondage, vérifié la réalité des créances d'affacturage qui n'avaient pas été recouvrées dans les délais conventionnels de paiement au 31 décembre 2017 en analysant l'antériorité des créances, en s'entretenant avec la Direction afin de recueillir les éléments probants justifiant la réalité des opérations d'affacturage sélectionnées.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L.225-37-3 et L.225-37-4 du code de commerce.

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires**Désignation des commissaires aux comptes**

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société CM-CIC Factor S.A. par l'Assemblée générale du 24 mai 2016 pour le cabinet KPMG SA et par l'Assemblée générale du 23 décembre 1998 pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit.

Au 31 décembre 2017, le cabinet KPMG S.A. était dans la 2^{ème} année de sa mission sans interruption et le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit dans la 20^{ème} année de sa mission.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**Objectif et démarche d'audit**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre:

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Rapport au Comité d'Audit et des Comptes Groupe Crédit Mutuel CM11

Nous remettons un rapport au Comité d'Audit et des Comptes Groupe Crédit Mutuel CM11 qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au Comité d'Audit et des Comptes Groupe Crédit Mutuel CM11, figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au Comité d'Audit et des Comptes Groupe Crédit Mutuel CM11 la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.822-10 à L.822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le conseil d'administration remplissant les fonctions de Comité d'Audit et des Comptes Groupe Crédit Mutuel CM11 des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 10 avril 2018

KPMG S.A.

Arnaud Bourdeille

Associé

Neuilly-sur-Seine, le 10 avril 2018

Pricewaterhousecoopers Audit

Jacques Lévi

Associé

VII. — Rapport de gestion

Le rapport de gestion est tenu à la disposition des actionnaires au Siège de la société.