

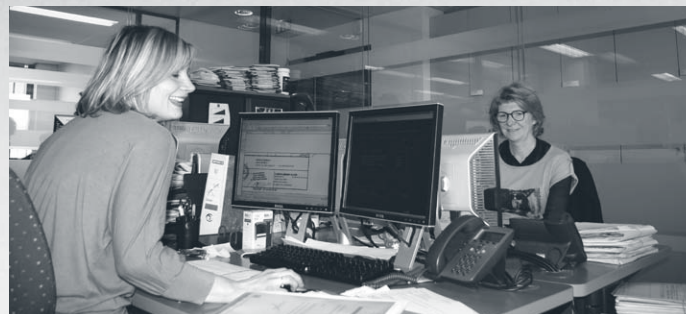
# 2009

rapport financier

**AVANCER ENSEMBLE**



**CGA**



# AVANCER ENSEMBLE



## sommaire

### PAGE 01 COMPTES SOCIAUX

- 01 Bilan de l'exercice clos au 31/12/2009
- 03 Hors bilan
- 03 Compte de résultat de l'exercice clos au 31/12/2009
- 04 Tableau des résultats des 5 derniers exercices

### PAGE 05 EXTRAIT DES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

- 05 Présentation de la société  
et faits caractéristiques de l'exercice
- 05 Principes, règles et méthodes comptables
- 08 Notes sur le bilan
- 12 Notes sur le compte de résultat
- 13 Notes sur le hors bilan
- 14 Informations relatives au personnel
- 15 Autres informations

### PAGE 18 RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

### PAGE 19 INFORMATION SUR LE FINANCEMENT DES TPE/PME

# COMPTES SOCIAUX

Au 31/12/2009

## Bilan de l'exercice clos au 31 décembre 2009

### Actif

(en euros)	2009	2008
<b>Caisse, Banque de France, CCP</b>	<b>454</b>	<b>437</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	<b>181 150 703</b>	<b>35 814 916</b>
À vue	385	1 460 196
À terme	178 000 000	34 000 000
Créances rattachées	3 150 318	354 720
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>2 488 695 083</b>	<b>2 925 405 034</b>
Créances prises en affacturage	2 198 644 704	2 791 214 743
Comptes d'adhérents débiteurs	10 342 523	14 422 718
Créances douteuses, nettes	35 141 240	51 095 182
Créances rattachées	427 633	428 955
Forfaiting	204 109 003	47 139 925
Dailly	39 463 914	20 083 349
Reverse factoring	0	675 450
Divers	566 068	344 714
<b>Participations et autres titres détenus à terme à long terme</b>	<b>161 637</b>	<b>161 637</b>
<b>Valeurs immobilisées</b>	<b>10 499 160</b>	<b>9 834 036</b>
Immobilisations incorporelles	20 744 662	17 617 820
<b>Amortissements</b>	<b>- 14 637 442</b>	<b>- 12 138 115</b>
	6 107 219	5 479 705
Immobilisations corporelles	4 497 535	4 244 460
<b>Amortissements</b>	<b>- 3 074 048</b>	<b>- 2 690 271</b>
	1 423 486	1 554 188
Immobilisations en cours	2 968 455	2 800 143
<b>Autres actifs</b>	<b>1 671 199</b>	<b>2 469 766</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>1 394 450</b>	<b>3 723 213</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 683 572 687</b>	<b>2 977 409 039</b>

**COMPTES SOCIAUX****Passif**

(en euros)	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>1 726 797 179</b>	<b>2 228 849 590</b>
À vue	105 963 541	339 857 242
À terme	1 619 733 115	1 884 539 443
Dettes rattachées	1 100 523	4 452 905
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>862 701 026</b>	<b>634 103 676</b>
Comptes créditeurs de la clientèle	667 383 364	452 720 747
Retenues de garantie	193 414 815	179 236 680
Dettes rattachées	29 621	62 356
Facteurs étrangers	478 820	928 794
Divers	1 394 406	1 155 100
<b>Dettes représentées par un titre</b>	<b>24 662 733</b>	<b>21 439 784</b>
Billets de trésorerie		
Billets à ordre (financement des adhérents)	24 662 733	21 439 784
<b>Autres passifs</b>	<b>16 738 221</b>	<b>27 738 721</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>3 906 459</b>	<b>5 909 017</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>1 493 642</b>	<b>1 987 227</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>47 273 426</b>	<b>57 381 023</b>
Capital	14 400 000	14 400 000
Réserves	24 535 189	24 535 189
Report à nouveau	1 834	4 952
Résultat	8 336 403	18 440 882
<b>TOTAL</b>	<b>2 683 572 687</b>	<b>2 977 409 039</b>

**Hors bilan**

(en euros)	2009	2008
<b>Engagements donnés</b>		
Engagements de financement		
Engagements de garantie	24 151 954	26 285 405
Engagements sur titres		
Engagements sur instruments financiers à terme		
<b>Engagements reçus</b>		
Engagements de financement		
Engagements de garantie	444 306 212	437 042 678
Engagements sur titres		
Engagements sur instruments financiers à terme		

**Compte de résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2009**

(en euros)	2009	2008
Commissions d'anticipation	37 675 970	112 757 719
Produits sur opérations interbancaires	4 216 896	
Intérêts et charges assimilées	- 23 005 104	- 81 524 504
Commissions de service	40 584 267	44 552 438
Commissions (charges)	- 3 664 209	- 3 408 825
Autres produits d'exploitation bancaire	714 639	445 768
Autres charges d'exploitation bancaire	- 139 352	- 32 638
<b>Produit net bancaire</b>	<b>56 383 107</b>	<b>72 789 958</b>
Charges générales d'exploitation	- 37 186 710	- 37 878 251
Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciation sur immobilisations incorporelles et corporelles	- 2 888 559	- 2 453 477
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>16 307 838</b>	<b>32 458 230</b>
Coût du risque	- 4 120 806	- 4 633 953
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>12 187 032</b>	<b>27 824 277</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>12 187 032</b>	<b>27 824 277</b>
Résultat exceptionnel		
Impôt sur les bénéfices	- 3 850 629	- 9 383 395
<b>Résultat net</b>	<b>8 336 403</b>	<b>18 440 882</b>

**COMPTES SOCIAUX****Tableau des résultats des 5 derniers exercices**

(en euros)	2005	2006	2007	2008	2009
<b>I - Situation financière en fin d'exercice</b>					
a) Capital social (€)	14 400 000	14 400 000	14 400 000	14 400 000	14 400 000
b) Nombre d'actions émises	600 000	600 000	600 000	600 000	600 000
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	0	0	0	0	0
<b>II - Résultats globaux des opérations effectuées (€)</b>					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	82 227 835	106 827 050	140 114 935	157 755 925	83 191 772
b) Bénéfice avant impôts, participation, amortissements et provisions	22 292 301	28 923 521	32 303 501	34 777 488	15 944 749
c) Impôt sur les bénéfices	6 522 635	7 799 907	8 965 539	9 383 395	3 850 629
d) Participation des salariés due au titre de l'exercice	754 008	879 261	1 139 852	1 134 273	429 417
e) Bénéfice après impôts, participation, amortissements et provisions	11 744 747	14 481 564	15 389 035	18 440 882	8 336 403
f) Montant des bénéfices distribués	11 502 000	7 236 000	15 390 000	18 440 000	8 334 000
<b>III - Résultats ajustés des opérations réduites à une seule action (€) <sup>(2)</sup></b>					
a) Bénéfice après impôts, participation, mais avant amortissements et provisions	25,03	33,74	37	40,43	19,44
b) Bénéfice après impôts, participation, amortissements et provisions	19,57	24,14	25,65	30,73	13,89
c) Dividende versé à chaque action <sup>(1)</sup>	19,17	12,06	25,65	30,74	13,89
<b>IV - Personnel</b>					
a) Nombre moyen de salariés employés pendant l'exercice	190,60	195,00	214,01	224,02	238,13
b) Montant de la masse salariale (€)	7 578 137	8 344 458	9 483 627	9 842 081	10 737 728
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (€)	4 308 267	5 016 577	5 767 960	6 004 351	6 267 672

(1) Pour l'exercice dont les comptes seront soumis à l'Assemblée Générale des Actionnaires, indiquer les bénéfices dont la distribution est proposée par le Conseil d'Administration.

(2) Si le nombre des actions a varié au cours de la période de référence, il y aura lieu d'adapter les résultats indiqués et de rappeler les opérations ayant modifié le montant du capital.

# EXTRAIT DES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

Exercice clos au 31/12/2009

## I - Présentation de la société et faits caractéristiques de l'exercice

CGA, filiale d'affacturage de la Société Générale, propose aux entreprises des solutions de gestion, de financement et de garantie de leurs créances commerciales.

## II - Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes sociaux de CGA ont été établis conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit, du Règlement 2000-03 du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière applicable aux établissements de crédit à compter de janvier 2001, ainsi qu'aux principes comptables généralement admis en France dans la profession bancaire.

Les montants sont indiqués en KEUR.

### A. Immobilisations et amortissements

#### 1. Immobilisations incorporelles générées en interne

Depuis l'exercice 2004, les études informatiques générées en interne se rapportant à un projet nettement individualisé sont immobilisées, chaque fois que le coût global du projet concerné dépasse 100 KEUR. Les coûts engagés sont enregistrés en compte d'immobilisations en cours jusqu'à la livraison du projet (ou du lot si le projet peut être décomposé en lots identifiables et indépendants). A cette date, le compte d'immobilisations en cours est soldé par débit d'un compte d'immobilisations incorporelles. Cette opération marque le début des amortissements comptables.

Conformément au règlement 2004-06 du 23 novembre 2004, seules les phases de développement informatique (études détaillées, réalisation et recettage) sont immobilisées. La phase de recherche, les études d'opportunité et de faisabilité, ainsi que les phases de formation et de maintenance, n'étant pas immobilisables, sont directement passées en charges.

#### 2. Autres immobilisations - amortissements

Hormis les immobilisations générées en interne, les immobilisations incorporelles sont essentiellement constituées de logiciels informatiques. Elles sont amorties linéairement sur 4 ans. Pour les deux systèmes informatiques : les logiciels métiers I-FACTOR et

AQUARIUS et le logiciel comptable COMPTAREL, les dates de départ des amortissements correspondent aux différentes dates de mise en service/livraison.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement sur 3, 5 ou 10 ans.

### B. Risque de crédit

#### 1. Dépréciations sur créances douteuses

##### 1.1. Définition des créances douteuses

###### > Créances douteuses débiteurs

Conformément à l'article 3 du Règlement n°2002-03 du Comité de la Réglementation Comptable, sont classées en « créances douteuses débiteurs », les créances sur débiteurs restées impayées plus de 3 mois après leur échéance théorique et les créances sur débiteurs faisant l'objet d'une procédure contentieuse.

Seules les créances débiteurs sur adhérents sains sont susceptibles d'être classées en créances douteuses débiteurs. Les créances débiteurs, qu'elles soient douteuses ou non, sur adhérents contentieux, ne figurent pas dans les comptes de créances douteuses débiteurs. Leur montant est pris en compte dans le calcul des créances douteuses adhérents.

###### > Créances douteuses adhérents

Le compte « créances douteuses adhérents compromises » enregistre les sommes dues par les adhérents en procédure contentieuse.

La part de ces créances couverte par des garanties est reclassée en « créances douteuses simples », ainsi que prévu dans l'avis n°2003-G du Comité d'urgence du Conseil National de la Comptabilité.

Le compte de créances douteuses simples inclut également les soldes des comptes courants d'adhérents restés débiteurs pendant 90 jours consécutifs.

**EXTRAIT DES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS****> Règle de la contagion**

Comme prévu à l'article 8 du Règlement n°2002-03 du Comité de la Réglementation Comptable, le principe général est d'appliquer la règle de la contagion, c'est-à-dire de retenir pour un débiteur tous les encours portés sur son numéro de SIREN et pour un adhérent contentieux, tous les encours des débiteurs pour cet adhérent.

Il est fait exception à la règle de la contagion, pour les créances débiteurs, dans les cas suivants :

- pour les créances débiteurs litigieuses, lorsque l'adhérent est notoirement solvable. Dans ce cas, si le litige ne peut être résolu, l'adhérent remboursera CGA conformément au contrat.
- pour les créances débiteurs non litigieuses :
  - lorsque le contrat est avec recours, car dans ce cas le risque de crédit dépend de la solvabilité de l'adhérent,
  - lorsque le débiteur est notoirement solvable (administration ou grand compte),
- lorsqu'il est constaté pour un débiteur donné, que les paiements ont repris de manière régulière pour les montants correspondants aux échéances contractuelles d'origine, ainsi que prévu à l'article 6 du Règlement n°2002-03 du Comité de la Réglementation Comptable.

**1.2. Dépréciations sur créances douteuses débiteurs**

La plupart des créances sont garanties au titre d'une police d'assurance crédit, qui permet à CGA de percevoir une indemnité en cas d'insolvabilité déclarée. Le taux de dépréciation, pour ces créances, est égal à 100 % du montant HT du risque résiduel, après prise en compte de la garantie.

Les créances ne faisant l'objet d'aucune garantie sont dépréciées (pour leur montant hors taxes) en fonction du taux de récupération réellement constaté pour les débiteurs « in bonis » (application d'une méthode statistique) et à 95 % pour les débiteurs ayant fait l'objet d'une procédure collective.

Toutes les créances douteuses débiteurs n'ont pas vocation à être dépréciées et les dépréciations peuvent être passées, soit au titre du risque adhérent, soit au titre du risque débiteur, conformément au tableau ci-dessous :

	<b>Risque adhérent</b>	<b>Risque débiteur</b>
Créances dépréciées	Litigieuses compromises <sup>(1)</sup>	Douteuses compromises <sup>(1)</sup>
Créances non dépréciées	Litigieuses simples	Douteuses simples

(1) Conformément au Règlement n°2002-03 du 12 décembre 2002 du Comité d'urgence du CNC, les créances douteuses débiteurs compromises incluent, outre les créances en procédure contentieuse, toutes les créances figurant dans l'encours douteux depuis plus d'un an (soit 455 jours après l'échéance théorique).

Les créances litigieuses simples et douteuses simples ne sont pas représentatives d'un risque avéré et de ce fait ne sont pas dépréciées.

**1.3. Dépréciations sur créances douteuses adhérents**

Les dossiers adhérents sont transmis au service contentieux et enregistrés en douteux compromis, lors de la constatation du risque de non-paiement.

Pour les créances enregistrées au service contentieux avant le 1<sup>er</sup> janvier 2002, la dépréciation est égale à 100 % du montant du risque net.

Pour les créances enregistrées au service contentieux depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2002, le taux de dépréciation est fixé en fonction du risque de perte finale, déterminé après analyse d'une part de la situation financière de l'adhérent, d'autre part de la qualité des créances composant les encours, et après prise en compte des éventuelles garanties.

## 2. Utilisation de systèmes de notations externes et internes

		<b>CGA n'est pas secteur de suivi du tiers</b>	<b>CGA est secteur de suivi du tiers</b>
Adhérents	Portefeuille bâlois non retail	Utilisation de la note du groupe Société Générale	Notation de l'adhérent par CGA
	Portefeuille bâlois retail	Utilisation de la note du groupe Société Générale Ou Utilisation de la note obtenue par mapping de note SCRL/Société Générale	Utilisation de la note obtenue par mapping de note SCRL/Société Générale en l'absence de note Société Générale
		<b>Le débiteur est client Société Générale</b>	<b>Le débiteur n'est pas client Société Générale</b>
Débiteurs	Encours supérieur à 1 million d'euros	Utilisation de la note du groupe Société Générale	Notation du débiteur par CGA
	Encours inférieur à 1 million d'euros	Utilisation de la note du groupe Société Générale si elle existe, Ou Utilisation de la note obtenue par mapping de note SCRL / Société Générale si tiers non noté	Utilisation de la note obtenue par mapping des notes SCRL/Société générale

**C. Commissions**

La commission de service qui rémunère l'ensemble des services du factor s'applique *ad valorem* sur le montant des factures cédées. Un report de commission est calculé chaque fin de mois, pour tenir compte du fait que la commission d'affacturage rémunère le service rendu à l'adhérent jusqu'à extinction de la créance dans nos livres. Ce report de commission est comptabilisé en « Produits constatés d'avance ».

La commission d'anticipation ou de financement rémunère les financements accordés par CGA à ses adhérents. La base de calcul de cette commission tient compte de la retenue de garantie. Une partie des recettes de financement est rétrocédée à certains adhérents en fin de mois sur la base du montant de cette retenue de garantie.

La commission d'anticipation postcomptée est comptabilisée en fin de mois.

La commission d'anticipation précomptée est comptabilisée à la mise à disposition des fonds. Un produit constaté d'avance est enregistré en fin de mois pour tenir compte de la durée de portage qui excède la clôture de l'exercice.

**D. Indemnités de fin de carrière**

Dans un but d'amélioration de l'information et d'harmonisation avec les règles en vigueur dans le groupe Société Générale, les indemnités de fin de carrière sont comptabilisées.

CGA a recours à des actuaires indépendants pour la valorisation de ses engagements. La provision comptabilisée au bilan correspond à la valeur actuarielle des engagements de retraite et prestations assimilées minorée de la valeur de marché des actifs venant en couverture des engagements.

A la clôture de l'exercice, le solde de la provision pour indemnités de fin de carrière est de 437 KEUR.

La charge comptabilisée sur l'exercice est de 60 KEUR.

**E. Droit individuel à la formation**

Le volume d'heures de formation cumulé au titre du DIF au 31/12/2009 atteint 16 294 heures.

**EXTRAIT DES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS****III - Notes sur le bilan****A. Actif****1. Créances sur les établissements de crédit****> Prêt à terme**

Ce compte correspond au remplacement des fonds propres de CGA auprès de la Société Générale conformément aux instructions du groupe et au remplacement d'une partie de la retenue de garantie clientèle.

Au titre du remplacement des fonds propres, le montant de 34 000 KEUR est composé de deux prêts distincts : 10 000 KEUR et 24 000 KEUR de principal. Le remplacement partiel de la retenue de garantie est de 144 000 KEUR. Les intérêts courus sont enregistrés en créances rattachées pour 3 150 KEUR.

**> Créances douteuses et dépréciations**

(en Keuros)

	<b>31/12/2008</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>31/12/2009</b>
Débiteurs douteux compromis	3 030			1 053
Adhérents douteux compromis	15 078			18 334
Débiteurs douteux simples	23 345			13 061
Débiteurs litigieux <sup>(1)</sup>	21 262			11 657
Adhérents douteux simples	4 943			8 513
<b>TOTAL</b>	<b>67 658</b>			<b>52 618</b>
Dépréciations / débiteurs	1 243	2 031	2 085	1 189
Dépréciations / adhérents	14 803	4 292	3 182	15 913
Actualisation "dépréciation douteux"	517	0	142	375
<b>TOTAL</b>	<b>16 563</b>	<b>6 323</b>	<b>5 409</b>	<b>17 477</b>

(1) Les créances sur débiteurs litigieux relèvent du risque adhérent.

**2. Opérations avec la clientèle****> Créances prises en affacturage**

Ce poste représente le stock de factures cédées à CGA et restant à recouvrer, hors créances douteuses. Les factures sont enregistrées au bilan pour leur valeur nominale, quel que soit le type de contrat, avec ou sans recours, au titre duquel elles sont cédées.

**> Comptes d'adhérents débiteurs**

Les comptes adhérents débiteurs représentent la créance de CGA sur l'adhérent.

**> Forfaiting**

Ce poste représente le stock de factures cédées à CGA et restant à recouvrer dans le cadre de l'activité Forfaiting.

**> Créances impayées**

Conformément à l'instruction 91-05 de la Commission Bancaire, sont classées en créances impayées les créances non douteuses dont le dépassement de l'échéance contractuelle est inférieur à 3 mois.

À la clôture de l'exercice, les créances impayées se montent à 219 325 KEUR.

### 3. Valeurs immobilisées

#### > Immobilisations brutes

(en Keuros)	31/12/2008	Acquisitions	Sorties	Virement comptable	31/12/2009
Immobilisations incorporelles	17 618	245		2 882	20 745
Immobilisations corporelles	4 244	259	5		4 498
Immobilisations en cours	2 800	3 050		- 2 882	2 968
<b>TOTAL</b>	<b>24 662</b>	<b>3 554</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>28 211</b>

#### > Amortissements

(en Keuros)	31/12/2008	Dotations	Reprises	31/12/2009
Immobilisations incorporelles	12 138	2 499		14 637
Immobilisations corporelles	2 690	389	5	3 074
<b>TOTAL</b>	<b>14 828</b>	<b>2 888</b>	<b>5</b>	<b>17 711</b>

### 4. Autres actifs

Ce poste est composé de :

(en Keuros)	31/12/2008	31/12/2009
Dépôts et cautionnements	544	509
Créances sur l'État (TVA...)	832	816
Autres	1 094	347
<b>TOTAL</b>	<b>2 470</b>	<b>1 672</b>

Le compte « Dépôts et cautionnements » correspond essentiellement à :

- Fonds de Garantie des Dépôts
- Dépôt de garantie Loyer immeuble LE STADIUM.

### 5. Comptes de régularisation

Ce poste est formé des intérêts, des charges constatées d'avance et des produits à recevoir.

**EXTRAIT DES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS****B. Passif****1. Dettes envers les établissements de crédit**

Les créances clientèle étant payables à court terme l'endettement bancaire de CGA (découvert et spots) est au maximum à 120 jours sauf pour certaines opérations de Forfaiting International financées à plus de 4 mois.

L'endettement est en EUR, en GBP, en USD, en PLN, SEK, RON et en JPY.

Les dettes envers les établissements de crédit sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature de ces dettes : dettes à vue et dettes à terme.

Les intérêts courus sur ces dettes sont portés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

**2. Opérations avec la clientèle**

Ce poste est composé des comptes courants des adhérents et des retenues de garantie.

**3. Dettes représentées par des titres**

Les billets à ordre émis dans le cadre du financement des adhérents sont affectés à ce poste (durée inférieure à 3 mois).

**4. Autres passifs**

Le poste « autres passifs » s'analyse comme suit :

(en Keuros)	31/12/2008	31/12/2009
Impôts/sociétés*	9 383	3 877
TVA à décaisser	2 172	1 230
Taxes diverses	460	50
Charges sociales	1 241	680
Provision congés payés	1 062	1 213
Provision intéressement/participation	2 129	1 214
Fournisseurs	7 731	6 781
Commissions d'apport réseau	646	679
Personnel	2 070	458
Divers	845	555
<b>TOTAL</b>	<b>27 739</b>	<b>16 738</b>

\* CGA est intégrée fiscalement au groupe Société Générale, avec lequel une convention a été signée le 1<sup>er</sup> janvier 1995.

**5. Comptes de régularisation**

Les comptes de régularisation incluent :

(en Keuros)	31/12/2008	31/12/2009
Report de commissions <sup>(1)</sup>	3 093	2 646
Produits constatés d'avance <sup>(2)</sup>	2 816	1 261
<b>TOTAL</b>	<b>5 909</b>	<b>3 906</b>

(1) Le poste « Report de commissions » correspond à des commissions d'affacturage qui sont étalées sur la durée des services rendus aux clients.

(2) Certaines commissions d'anticipation sont calculées à partir d'un taux précompté. Le produit de ces « intérêts précomptés » est facturé et comptabilisé lors de la mise en place du financement. Pour rattacher le produit à la période, un produit constaté d'avance est comptabilisé.

## 6. Provisions pour risques et charges

La variation des provisions pour risques et charges s'analyse ainsi :

(en Keuros)	31/12/2008	Dotations	Reprises	31/12/2009
Litiges adhérents	1 336	342	928	750
Indemnités de fin de carrière	377	60		437
Litiges et risques divers	274	93	61	306
<b>TOTAL</b>	<b>1 987</b>	<b>495</b>	<b>989</b>	<b>1 493</b>

## 7. Capitaux propres

> Capitaux propres avant affectation des résultats

(en Keuros)	31/12/2008	31/12/2009
Capital	14 400	14 400
Réserve légale	1 440	1 440
Réserves facultatives	23 095	23 095
Report à nouveau	5	2
Résultat de l'exercice	18 441	8 336
<b>TOTAL</b>	<b>57 381</b>	<b>47 273</b>

Le capital est réparti en 600 000 actions ordinaires donnant chacune un droit de vote. La valeur de l'action est de 24 euros.

> Affectation du résultat 2008

L'exercice 2008 s'était traduit par un résultat de 18 441 KEUR. La situation au 31 décembre 2008 était de :

Bénéfice de l'exercice 2008	18 441
Report à nouveau 2008	5
<b>FORMANT UN BÉNÉFICE DISTRIBUTABLE DE</b>	<b>18 446</b>

Le bénéfice distribuable a été affecté de la manière suivante :

(en Keuros)	Affectation
Dividende	18 444
Report à nouveau	2
<b>TOTAL</b>	<b>18 446</b>

> Proposition d'affectation du résultat 2009

L'exercice écoulé se traduit par un bénéfice de 8 336 KEUR. La situation au 31 décembre 2009 est la suivante :

Bénéfice de l'exercice	8 336
Report à nouveau	2
<b>FORMANT UN BÉNÉFICE DISTRIBUTABLE DE</b>	<b>8 338</b>

La réserve légale étant d'ores et déjà dotée en totalité, CGA propose d'affecter le bénéfice distribuable de la façon suivante (montant en KEUR) :

Dotations aux comptes de réserves facultatives	0
Versement de dividendes aux actionnaires	8 334
Le solde au Report à nouveau	4
<b>TOTAL</b>	<b>8 338</b>

**EXTRAIT DES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS****IV - Notes sur le compte de résultat****A. Intérêts et charges assimilées**

(en Keuros)	31/12/2008	31/12/2009
Intérêts débiteurs	80 708	23 005
Swap	817	0
<b>TOTAL</b>	<b>81 525</b>	<b>23 005</b>

**B. Commissions (charges)**

Sont principalement comptabilisées dans ce poste, les commissions de contre-garantie d'établissements de crédit, les primes d'assurance couvrant le risque de crédit et le risque de dilution.

**C. Charges générales d'exploitation**

Les charges générales d'exploitation comprennent :

(en Keuros)	31/12/2008	31/12/2009
Frais de personnel	18 081	18 464
Impôts et taxes	1 389	1 213
Services extérieurs	18 408	17 510
<b>TOTAL</b>	<b>37 878</b>	<b>37 187</b>

**D. Coût du risque**

(en Keuros)	31/12/2008	31/12/2009
Dotations pour dépréciation des créances douteuses	- 6 477	- 6 324
Reprises de dépréciation des créances douteuses	3 825	5 267
Pertes sur créances irrécouvrables	- 984	- 3 873
Récupérations sur créances amorties	32	90
Actualisation	209	142
Dotations pour provisions pour risques et charges	- 1 296	- 435
Reprises de provisions pour risques et charges	53	970
Divers	4	42
<b>TOTAL</b>	<b>- 4 634</b>	<b>- 4 121</b>

**V - Notes sur le hors bilan****A. Engagements de garantie donnés**

(en Keuros)	31/12/2008	31/12/2009
Engagements donnés en faveur des établissements de crédit	369	287
Créances garanties IMPORT	25 916	23 865
<b>TOTAL</b>	<b>26 285</b>	<b>24 152</b>

Les engagements de garantie en faveur des établissements de crédit ont été donnés à la Société Générale pour des prêts immobiliers accordés au personnel de CGA.  
Les créances garanties IMPORT correspondent aux garanties données aux factors étrangers dans le cadre des opérations Import.

**B. Engagements de garantie reçus**

(en Keuros)	31/12/2008	31/12/2009
Garanties reçues au titre du risque de crédit	122 907	143 695
Garanties reçues au titre du risque de dilution	899	257
Contre-garanties reçues du groupe Société Générale	140 109	163 863
Contre-garanties reçues d'autres banques	6 456	6 456
Avals bancaires reçus dans le cadre de l'activité forfaiting	20 215	20 591
Garanties financières	115	115
Autres engagements de garantie reçus	146 341	109 330
<b>TOTAL</b>	<b>437 042</b>	<b>444 307</b>

**EXTRAIT DES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS**

Le poste « garanties reçues au titre du risque de crédit » correspond à la limite de décaissement prévue dans le contrat d'assurance-crédit. Cette limite de décaissement représente le montant maximum d'indemnisation que la compagnie d'assurance-crédit accepte de décaisser au cours d'une même année d'assurance.

La ligne « Garantie reçue au titre du risque de dilution » correspond à une assurance dont C.G.A. bénéficie en cas de sinistre sur un adhérent, et qui se traduit par la percep-

tion d'une indemnité égale au montant du sinistre après déduction d'une franchise forfaitaire par dossier.

La ligne « Autres engagements de garantie reçus » correspond à la contre-garantie accordée par les compagnies d'assurance-crédit à certains de nos adhérents, dans le cadre d'une police d'assurance qu'ils ont contractée directement et dont ils délèguent le droit à indemnité à C.G.A.

**VI - Informations relatives au personnel****A. Effectif moyen**

Ventilation de l'effectif moyen proraté en 2009 :

(en Keuros)	<b>TOTAL</b>	<b>Cadres</b>	<b>Non-cadres</b>
Effectif salarié	240	148,01	91,99
Effectif détaché SG	8,10	8,10	0
<b>EFFECTIF TOTAL</b>	<b>248,10</b>	<b>156,11</b>	<b>91,99</b>

**B. Rémunérations**

Les rémunérations allouées au titre de l'exercice 2009 sont :

- aux organes d'administration (jetons de présence) : néant.
- aux organes de direction (3 personnes : le Directeur Général, le Directeur Général Délégué et le Directeur Général Adjoint) : **374 KEUR.**

Cette somme inclut les rémunérations de toutes sortes (salaires, honoraires, intéressement, participation,...) effectivement versées au cours de l'exercice.

**VII - Autres informations****A. Tableau des échéances des créances et des dettes**

## 1. Créances ventilées selon la durée résiduelle (en KEUR)

Poste	Montant brut	Échéance			
		Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	De plus de 5 ans
Caisse, Banque de France	0	0			
Créances sur les établissements de crédit	181 151	0	30 551	109 600	41 000
Opérations avec la clientèle	2 488 695	2 259 191	161 354	68 088 (1)	61 (1)
Autres actifs	1 671	1 103		13	555
Comptes de régularisation	1 394	1 394			

(1) Créances non financées.

## 2. Dettes ventilées selon la durée résiduelle (en KEUR)

Poste	Montant brut	Échéance			
		Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	De plus de 5 ans
Dettes envers les établissements de crédit	1 726 797	1 565 536	41 261	96 000	24 000
Opérations avec la clientèle	862 701	828 101	34 600		
Dettes représentées par un titre	24 663	24 663			
Autres passifs	16 738	10 303	6 435		
Comptes de régularisation	3 906	3 906			

**EXTRAIT DES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS****B. Tableau des entreprises liées (en KEUR)**

Poste	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation
Créances sur les établissements de crédit	181 150	
Opérations avec la clientèle (compte à l'actif)	46	
Autres actifs		
Dettes envers les établissements de crédit	1 726 797	
Opérations avec la clientèle (compte au passif)		
Dettes représentées par un titre		
Autres passifs	3 882	
Produits sur opérations interbancaires	4 217	
Intérêts et charges assimilées	- 23 005	
Commissions de service		
Commissions (charges)	- 636	
Autres produits d'exploitation bancaire	119	
Autres charges d'exploitation bancaire	-6	
Charges générales d'exploitation	- 6 101	
Engagements de garantie reçue	163 863	

**C. Informations sectorielles**

## 1. Encours de créances ventilés en fonction du secteur économique des débiteurs (en KEUR)

Secteur économique	Encours	Part
Automobile	213 100	9 %
Industrie de biens intermédiaires	89 777	4 %
Commerce	537 172	22 %
Industrie de produits finis	59 965	2 %
Autres services	424 756	17 %
Transports	26 948	1 %
Industrie de base	32 634	1 %
BTP	91 253	4 %
Agriculture	3 107	0 %
Divers	1 009 984	41 %
<b>TOTAL</b>	<b>2 488 695</b>	<b>100 %</b>

## 2. Encours de créances ventilés par grandes catégories de débiteurs (en KEUR)

<b>Catégorie de débiteur</b>	<b>Encours</b>	<b>Part des 10 plus gros débiteurs</b>
Administrations centrales et Collectivités locales	56 299	39 232
Entreprises	2 432 396	377 478
<b>TOTAL</b>	<b>2 488 695</b>	<b>416 710</b>

## 3. Encours de créances ventilés en fonction de la zone géographique du débiteur (en KEUR)

<b>Zone géographique</b>	<b>Encours</b>
France	2 412 024
Autres pays de la Communauté Européenne	43 457
Afrique - Moyen Orient	23 929
Autres pays d'Europe	3 934
Amérique du Nord	3 214
Asie et Océanie	1 157
Amérique Latine (y compris Amérique Centrale)	980
<b>TOTAL</b>	<b>2 488 695</b>

## 4. Consolidation

CGA est consolidée par intégration globale par la Société Générale.

## 5. Intégration fiscale

CGA est intégrée fiscalement au groupe Société Générale, avec lequel une convention a été signée le 1<sup>er</sup> janvier 1995.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2009

## DELOITTE & ASSOCIES

185, avenue Charles-de-Gaulle - B.P. 136  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex - France

## ERNST & YOUNG et Autres

41, rue Ybry  
92576 Neuilly-sur-Seine Cedex

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la Compagnie Générale d'Affacturage, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

### II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### III - Vérifications et informations spécifiques

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

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 documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

Neuilly-sur-Seine, le 30 avril 2010

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte & Associés  
Jean-Marc MICKELER



Ernst & Young et Autres  
Isabelle SANTENAC



# INFORMATION SUR LE FINANCEMENT DES TPE/PME

## Encours de crédit distribués aux PME (petites et moyennes entreprises)

### Ventilation par secteur d'activités

(en millions d'euros)	Crédits mobilisés à court terme		Crédits mobilisés à moyen et long terme	Bail et location avec option d'achat		Crédits mobilisables	Garanties
	Total	dont comptes ordinaires débiteurs		Mobilier	Immobilier		
Agriculture, sylviculture et pêche	0,779	-	-	-	-	0,008	-
Industries extractives - Industrie manufacturière	49,680	-	-	-	-	14,446	-
Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	-	-	-	-	-	-	-
Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,573	-	-	-	-	0,007	-
Construction	8,702	-	-	-	-	1,248	-
dont Promotion Immobilière	-	-	-	-	-	-	-
Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	64,683	-	-	-	-	12,579	-
Transports et entreposage	9,330	-	-	-	-	1,080	-
Hébergement et restauration	0,582	-	-	-	-	0,025	-
Information et communication	6,325	-	-	-	-	4,065	-
Activités immobilières	-	-	-	-	-	-	-
Activités spécialisées, scientifiques et techniques	6,993	-	-	-	-	0,729	-
Activités de services administratifs et de soutien	10,194	-	-	-	-	0,666	-
Enseignement, Arts, spectacles et activités récréatives, Autres activités de services, Activités des ménages en tant qu'employeurs ; activités indifférenciées des ménages en tant que producteurs de biens et services pour usage propre, Activités extra-territoriales	2,611	-	-	-	-	0,957	-
Santé humaine et action sociale	3,392	-	-	-	-	0,018	-
<b>TOTAL</b>	<b>163,844</b>	-	-	-	-	<b>35,830</b>	-

**INFORMATION SUR LE FINANCEMENT DES TPE/PME****Encours de crédit distribués aux TPE (très petites entreprises)****Ventilation par secteur d'activités**

(en millions d'euros)	Crédits mobilisés à court terme		Crédits mobilisés à moyen et long terme	Bail et location avec option d'achat		Crédits mobilisables	Garanties
	Total	dont comptes ordinaires débiteurs		Mobilier	Immobilier		
Agriculture, sylviculture et pêche	0,808	-	-	-	-	0,011	-
Industries extractives - Industrie manufacturière	11,553	-	-	-	-	1,444	-
Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	-	-	-	-	-	-	-
Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,147	-	-	-	-	0,002	-
Construction	8,003	-	-	-	-	0,791	-
dont Promotion Immobilière	-	-	-	-	-	-	-
Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	17,896	-	-	-	-	3,229	-
Transports et entreposage	5,486	-	-	-	-	0,388	-
Hébergement et restauration	0,245	-	-	-	-	0,013	-
Information et communication	3,408	-	-	-	-	1,163	-
Activités immobilières	0,041	-	-	-	-	-	-
Activités spécialisées, scientifiques et techniques	6,605	-	-	-	-	1,877	-
Activités de services administratifs et de soutien	6,654	-	-	-	-	1,577	-
Enseignement, Arts, spectacles et activités récréatives, Autres activités de services, Activités des ménages en tant qu'employeurs ; activités indifférenciées des ménages en tant que producteurs de biens et services pour usage propre, Activités extra-territoriales	8,725	-	-	-	-	1,580	-
Santé humaine et action sociale	0,987	-	-	-	-	0,182	-
<b>TOTAL</b>	<b>70,558</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,256</b>	<b>-</b>

**Encours de crédit distribués aux PME****Ventilation par âge**

(en millions d'euros)	Crédits mobilisés à court terme		Crédits mobilisés à moyen et long terme	Bail et location avec option d'achat		Crédits mobilisables	Garanties
	Total	dont comptes ordinaires débiteurs		Mobilier	Immobilier		
Moins d'1 an	0,245	-	-	-	-	1,299	-
Plus d'1 an et moins de 3 ans	9,867	-	-	-	-	3,514	-
Plus de 3 ans et moins de 5 ans	27,236	-	-	-	-	4,111	-
Plus de 5 ans	126,496	-	-	-	-	26,905	-
<b>TOTAL</b>	<b>163,844</b>	-	-	-	-	<b>35,830</b>	-

**Encours de crédit distribués aux TPE****Ventilation par âge**

(en millions d'euros)	Crédits mobilisés à court terme		Crédits mobilisés à moyen et long terme	Bail et location avec option d'achat		Crédits mobilisables	Garanties
	Total	dont comptes ordinaires débiteurs		Mobilier	Immobilier		
Moins d'1 an	3,665	-	-	-	-	0,175	-
Plus d'1 an et moins de 3 ans	13,150	-	-	-	-	1,822	-
Plus de 3 ans et moins de 5 ans	10,758	-	-	-	-	2,508	-
Plus de 5 ans	42,985	-	-	-	-	7,751	-
<b>TOTAL</b>	<b>70,558</b>	-	-	-	-	<b>12,256</b>	-

**INFORMATION SUR LE FINANCEMENT DES TPE/PME****Encours de crédit distribués aux PME****Ventilation par âge et secteur d'activités**

(en millions d'euros)

Âge	Secteur d'activités	Crédits mobilisés à court terme		Crédits mobilisés à moyen et long terme	Bail et location avec option d'achat		Crédits mobilisables	Garanties
		Total	dont comptes ordinaires débiteurs		Mobilier	Immobilier		
	Agriculture, sylviculture et pêche	-	-	-	-	-	-	-
	Industries extractives - Industrie manufacturière	0,153	-	-	-	-	0,004	-
	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	-	-	-	-	-	-	-
	Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	-	-	-	-	-	-	-
	Construction	-	-	-	-	-	-	-
	dont Promotion Immobilière	-	-	-	-	-	-	-
	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	-	-	-	-	-	0,156	-
Moins d'1 an	Transports et entreposage	-	-	-	-	-	-	-
	Hébergement et restauration	-	-	-	-	-	-	-
	Information et communication	0,092	-	-	-	-	1,139	-
	Activités immobilières	-	-	-	-	-	-	-
	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	-	-	-	-	-	-	-
	Activités de services administratifs et de soutien	-	-	-	-	-	-	-
	Enseignement, Arts, spectacles et activités récréatives, Autres activités de services, Activités des ménages en tant qu'employeurs ; activités indifférenciées des ménages en tant que producteurs de biens et services pour usage propre, Activités extra-territoriales	-	-	-	-	-	-	-
	Santé humaine et action sociale	-	-	-	-	-	-	-
	<b>TOTAL</b>	<b>0,245</b>	-	-	-	-	<b>1,299</b>	-

**Encours de crédit distribués aux PME****Ventilation par âge et secteur d'activités**

(en millions d'euros)

Âge	Secteur d'activités	Crédits mobilisés à court terme		Crédits mobilisés à moyen et long terme	Bail et location avec option d'achat		Crédits mobilisables	Garanties
		Total	dont comptes ordinaires débiteurs		Mobilier	Immobilier		
Plus d'1 an et moins de 3 ans	Agriculture, sylviculture et pêche	-	-	-	-	-	-	-
	Industries extractives - Industrie manufacturière	0,910	-	-	-	-	2,617	-
	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	-	-	-	-	-	-	-
	Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	-	-	-	-	-	-	-
	Construction	0,521	-	-	-	-	0,247	-
	dont Promotion Immobilière	-	-	-	-	-	-	-
	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	5,254	-	-	-	-	0,012	-
	Transports et entreposage	-	-	-	-	-	-	-
	Hébergement et restauration	-	-	-	-	-	-	-
	Information et communication	3,039	-	-	-	-	0,639	-
	Activités immobilières	-	-	-	-	-	-	-
	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	-	-	-	-	-	-	-
	Activités de services administratifs et de soutien	0,144	-	-	-	-	-	-
	Enseignement, Arts, spectacles et activités récréatives, Autres activités de services, Activités des ménages en tant qu'employeurs ; activités indifférenciées des ménages en tant que producteurs de biens et services pour usage propre, Activités extra-territoriales	-	-	-	-	-	-	-
Santé humaine et action sociale	-	-	-	-	-	-	-	
<b>TOTAL</b>	<b>9,867</b>	-	-	-	-	<b>3,514</b>	-	

**INFORMATION SUR LE FINANCEMENT DES TPE/PME****Encours de crédit distribués aux PME****Ventilation par âge et secteur d'activités**

(en millions d'euros)

Âge	Secteur d'activités	Crédits mobilisés à court terme		Crédits mobilisés à moyen et long terme	Bail et location avec option d'achat		Crédits mobilisables	Garanties
		Total	dont comptes ordinaires débiteurs		Mobilier	Immobilier		
	Agriculture, sylviculture et pêche	-	-	-	-	-	-	-
	Industries extractives - Industrie manufacturière	8,588	-	-	-	-	1,559	-
	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	-	-	-	-	-	-	-
	Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	-	-	-	-	-	-	-
	Construction	0,979	-	-	-	-	-	-
	dont Promotion Immobilière	-	-	-	-	-	-	-
	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	4,617	-	-	-	-	0,932	-
Plus de 3 ans et moins de 5 ans	Transports et entreposage	0,196	-	-	-	-	-	-
	Hébergement et restauration	-	-	-	-	-	-	-
	Information et communication	1,037	-	-	-	-	1,386	-
	Activités immobilières	-	-	-	-	-	-	-
	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	3,910	-	-	-	-	0,221	-
	Activités de services administratifs et de soutien	7,848	-	-	-	-	0,014	-
	Enseignement, Arts, spectacles et activités récréatives, Autres activités de services, Activités des ménages en tant qu'employeurs ; activités indifférenciées des ménages en tant que producteurs de biens et services pour usage propre, Activités extra-territoriales	0,061	-	-	-	-	-	-
	Santé humaine et action sociale	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>27,236</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,111</b>	<b>-</b>

**Encours de crédit distribués aux PME****Ventilation par âge et secteur d'activités**

(en millions d'euros)

Âge	Secteur d'activités	Crédits mobilisés à court terme		Crédits mobilisés à moyen et long terme	Bail et location avec option d'achat		Crédits mobilisables	Garanties
		Total	dont comptes ordinaires débiteurs		Mobilier	Immobilier		
Plus de 5 ans	Agriculture, sylviculture et pêche	0,779	-	-	-	-	0,008	-
	Industries extractives - Industrie manufacturière	40,029	-	-	-	-	10,266	-
	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	-	-	-	-	-	-	-
	Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,573	-	-	-	-	0,007	-
	Construction	7,202	-	-	-	-	1,001	-
	dont Promotion Immobilière	-	-	-	-	-	-	-
	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	54,812	-	-	-	-	11,479	-
	Transports et entreposage	9,134	-	-	-	-	1,080	-
	Hébergement et restauration	0,582	-	-	-	-	0,025	-
	Information et communication	2,158	-	-	-	-	0,901	-
	Activités immobilières	-	-	-	-	-	-	-
	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	3,083	-	-	-	-	0,509	-
	Activités de services administratifs et de soutien	2,202	-	-	-	-	0,652	-
	Enseignement, Arts, spectacles et activités récréatives, Autres activités de services, Activités des ménages en tant qu'employeurs ; activités indifférenciées des ménages en tant que producteurs de biens et services pour usage propre, Activités extra-territoriales	2,550	-	-	-	-	0,957	-
Santé humaine et action sociale	3,392	-	-	-	-	0,018	-	
<b>TOTAL</b>	<b>126,496</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26,905</b>	<b>-</b>	

**INFORMATION SUR LE FINANCEMENT DES TPE/PME****Encours de crédit distribués aux TPE****Ventilation par âge et secteur d'activités**

(en millions d'euros)

Âge	Secteur d'activités	Crédits mobilisés à court terme		Crédits mobilisés à moyen et long terme	Bail et location avec option d'achat		Crédits mobilisables	Garanties
		Total	dont comptes ordinaires débiteurs		Mobilier	Immobilier		
	Agriculture, sylviculture et pêche	-	-	-	-	-	-	-
	Industries extractives - Industrie manufacturière	0,850	-	-	-	-	0,003	-
	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	-	-	-	-	-	-	-
	Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	-	-	-	-	-	-	-
	Construction	0,554	-	-	-	-	0,011	-
	dont Promotion Immobilière	-	-	-	-	-	-	-
	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,463	-	-	-	-	0,122	-
Moins d' 1 an	Transports et entreposage	-	-	-	-	-	-	-
	Hébergement et restauration	-	-	-	-	-	-	-
	Information et communication	0,049	-	-	-	-	-	-
	Activités immobilières	-	-	-	-	-	-	-
	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,387	-	-	-	-	0,039	-
	Activités de services administratifs et de soutien	0,362	-	-	-	-	-	-
	Enseignement, Arts, spectacles et activités récréatives, Autres activités de services, Activités des ménages en tant qu'employeurs ; activités indifférenciées des ménages en tant que producteurs de biens et services pour usage propre, Activités extra-territoriales	-	-	-	-	-	-	-
	Santé humaine et action sociale	-	-	-	-	-	-	-
	<b>TOTAL</b>	<b>3,665</b>	-	-	-	-	<b>0,175</b>	-

**Encours de crédit distribués aux TPE****Ventilation par âge et secteur d'activités**

(en millions d'euros)

Âge	Secteur d'activités	Crédits mobilisés à court terme		Crédits mobilisés à moyen et long terme	Bail et location avec option d'achat		Crédits mobilisables	Garanties
		Total	dont comptes ordinaires débiteurs		Mobilier	Immobilier		
Plus d' 1 an et moins de 3 ans	Agriculture, sylviculture et pêche	-	-	-	-	-	-	-
	Industries extractives - Industrie manufacturière	1,827	-	-	-	-	0,121	-
	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	-	-	-	-	-	-	-
	Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	-	-	-	-	-	-	-
	Construction	1,670	-	-	-	-	0,198	-
	dont Promotion Immobilière	-	-	-	-	-	-	-
	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	4,242	-	-	-	-	0,451	-
	Transports et entreposage	1,218	-	-	-	-	0,124	-
	Hébergement et restauration	-	-	-	-	-	-	-
	Information et communication	0,508	-	-	-	-	0,280	-
	Activités immobilières	-	-	-	-	-	-	-
	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,974	-	-	-	-	0,247	-
	Activités de services administratifs et de soutien	1,642	-	-	-	-	0,356	-
	Enseignement, Arts, spectacles et activités récréatives, Autres activités de services, Activités des ménages en tant qu'employeurs ; activités indifférenciées des ménages en tant que producteurs de biens et services pour usage propre, Activités extra-territoriales	1,068	-	-	-	-	0,045	-
	Santé humaine et action sociale	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>13,150</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,822</b>	<b>-</b>	

**INFORMATION SUR LE FINANCEMENT DES TPE/PME****Encours de crédit distribués aux TPE****Ventilation par âge et secteur d'activités**

(en millions d'euros)

Âge	Secteur d'activités	Crédits mobilisés à court terme		Crédits mobilisés à moyen et long terme	Bail et location avec option d'achat		Crédits mobilisables	Garanties
		Total	dont comptes ordinaires débiteurs		Mobilier	Immobilier		
	Agriculture, sylviculture et pêche	0,182	-	-	-	-	0,011	-
	Industries extractives - Industrie manufacturière	1,159	-	-	-	-	0,040	-
	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	-	-	-	-	-	-	-
	Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	-	-	-	-	-	-	-
	Construction	2,017	-	-	-	-	0,181	-
	dont Promotion Immobilière	-	-	-	-	-	-	-
	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	2,326	-	-	-	-	0,801	-
	Transports et entreposage	1,448	-	-	-	-	0,049	-
	Hébergement et restauration	0,052	-	-	-	-	0,006	-
	Information et communication	0,633	-	-	-	-	0,093	-
	Activités immobilières	-	-	-	-	-	-	-
	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,608	-	-	-	-	0,829	-
	Activités de services administratifs et de soutien	0,954	-	-	-	-	0,071	-
	Enseignement, Arts, spectacles et activités récréatives, Autres activités de services, Activités des ménages en tant qu'employeurs ; activités indifférenciées des ménages en tant que producteurs de biens et services pour usage propre, Activités extra-territoriales	1,241	-	-	-	-	0,429	-
	Santé humaine et action sociale	0,137	-	-	-	-	-	-
<b>Plus de 3 ans et moins de 5 ans</b>	<b>TOTAL</b>	<b>10,758</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,508</b>	<b>-</b>

**Encours de crédit distribués aux TPE****Ventilation par âge et secteur d'activités**

(en millions d'euros)

Âge	Secteur d'activités	Crédits mobilisés à court terme		Crédits mobilisés à moyen et long terme	Bail et location avec option d'achat		Crédits mobilisables	Garanties
		Total	dont comptes ordinaires débiteurs		Mobilier	Immobilier		
Plus de 5 ans	Agriculture, sylviculture et pêche	0,626	-	-	-	-	-	-
	Industries extractives - Industrie manufacturière	7,717	-	-	-	-	1,279	-
	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	-	-	-	-	-	-	-
	Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,147	-	-	-	-	0,002	-
	Construction	3,762	-	-	-	-	0,401	-
	dont Promotion Immobilière	-	-	-	-	-	-	-
	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	9,864	-	-	-	-	1,855	-
	Transports et entreposage	2,819	-	-	-	-	0,216	-
	Hébergement et restauration	0,193	-	-	-	-	0,006	-
	Information et communication	2,219	-	-	-	-	0,791	-
	Activités immobilières	0,041	-	-	-	-	-	-
	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	4,635	-	-	-	-	0,762	-
	Activités de services administratifs et de soutien	3,696	-	-	-	-	1,151	-
	Enseignement, Arts, spectacles et activités récréatives, Autres activités de services, Activités des ménages en tant qu'employeurs ; activités indifférenciées des ménages en tant que producteurs de biens et services pour usage propre, Activités extra-territoriales	6,416	-	-	-	-	1,106	-
	Santé humaine et action sociale	0,850	-	-	-	-	0,182	-
<b>TOTAL</b>	<b>42,985</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,751</b>	<b>-</b>	



**Compagnie Générale d'Affacturage**

3, rue Francis-de-Pressensé  
93577 La Plaine-Saint-Denis Cedex

Tél. +33 (0) 1 71 89 99 99 - Fax +33 (0) 1 71 89 24 00  
702 016 312 R.C.S. Bobigny

**[www.c-g-a.fr](http://www.c-g-a.fr)**