PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

CREFIDIS

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 20 000 000 €.
Siège social : Parc de la Haute Borne, 61, avenue Halley, 59667 Villeneuve d'Ascq Cedex.
450 622 048 R.C.S. Lille.

I. — Bilan au 31 décembre 2009.

(En euros.)

Actif	31/12/2009	31/12/2008
Caisses, banques centrales	5 002,41	1 113,98
Effets publics et valeurs assimilées	0,00	0,00
Créances sur les établissements de crédit	8 752 662,42	15 279 840,04
A vue	8 752 662,42	15 279 840,04
A terme	0,00	0,00
Opérations avec la clientèle	63 959 873,08	66 720 842,52
Obligations et autres titres a revenu fixe	0,00	0,00
Actions et autres titres a revenu variable	0,00	0,00
Participations et autres titres détenus	0,00	0,00
A long terme		
Parts dans les entreprises liées	0,00	0,00
Immobilisations incorporelles	1 302 001,61	393 116,95
Immobilisations corporelles	132 387,90	76 096,69
Autres actifs	312 333,88	276 803,50
Comptes de régularisation	326 962,32	409 809,26
Total actif	74 791 223,62	83 157 622,94

Passif	31/12/2009	31/12/2008
Dettes envers les établissements de crédit	66 280 313,16	66 604 642,00
A vue	280 313,16	604 642,00
A terme	66 000 000,00	66 000 000,00
Opérations avec la clientèle	0,00	0,00
Dettes représentées par un titre	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Emprunts obligataires	0,00	0,00
Autres passifs	6 231 986,08	6 016 542,84
Comptes de régularisation	166 370,31	183 763,94
Provisions	168 351,46	156 175,73
Provisions réglementées	85 583,18	99 872,79
Dettes subordonnées		
Fonds pour risques bancaires généraux		
Capitaux propres hors FRBG	1 858 619,43	10 096 625,64

Capital souscrit	20 000 000,00	20 000 000,00
Primes d'émission		
Réserves		
Report à nouveau	-9 903 374,36	-7 013 962,47
Résultat de l'exercice	-8 238 006,21	-2 889 411,89
Total passif	74 791 223,62	83 157 622,94

(En euros)	31/12/2009	31/12/2008
Engagements donnés :		
Engagements de financement	403 823 213	343 324 165
Engagements reçus :		
Engagements de financement		
D'établissements de crédit	5 000 000	55 000 000
De la clientèle	0	0
Engagements de garantie	170 000	0

II. — Comptes de résultat.

(En euros)	31/12/2009
Intérêts et produits assimilées	9 863 395
Sur opérations avec les établissements de crédit	209 021
Sur opérations avec la clientèle	9 564 252
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	0
Les autres intérêts et produits assimilés	90 122
Intérêts et charges assimilées	2 406 340
Sur opérations avec les établissements de crédit	1 117 512
Sur opérations avec la clientèle	0
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	0
Les autres intérêts et charges assimilées	1 288 828
Revenus des titres a revenu variable	
Commissions (produits)	1 015 564
Commissions (charges)	
Autres produits d'exploitation bancaire	1 833 583
Autres charges d'exploitation bancaire	
Produit net bancaire	10 306 201
Charges générales d'exploitation	6 722 929
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles	132 417
Résultat brut d'exploitation	3 450 856
Coût du risque	11 618 976
Résultat d'exploitation	-8 168 120
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	
Résultat courant avant impôt	-8 168 120
Résultat exceptionnel	
Impôt sur les bénéfices	
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées	69 886
Résultat net	-8 238 006,21

III. — Annexes 2009 CREFIDIS.

Introduction : Présentation de la société

Créée par COFIDIS et le Crédit Mutuel Nord Europe en novembre 2003, CREFIDIS a pour vocation de proposer des solutions de financement aux particuliers par le biais d'un réseau de partenaires.
Les faits marquants de l'exercice sont :
— Sur l'activité :
– le nouveau partenariat Feu Vert représentant en fin d'année 60% de l'activité
– Une production en baisse de 24% par rapport à 2008 sous l'effet du renforcement des règles d'octroi
— Sur les données financières
– Une hausse contrastée de 9% des encours : - 4% sur les encours non douteux et + 64% sur l'encours douteux
– Une hausse du PNB de 30%
– Une baisse du coefficient d'exploitation de 76% à 67%
– Une perte de 8.2 ME sur l'exercice du fait de la charge du risque
— Cette perte entraine une réduction significative des capitaux propres nécessitant que des actions soient engagées afin de se conformer aux dispositions légales et réglementaires.
— Spécifiquement sur la charge du risque
– Créfidis a procédé, au cours de l'exercice 2009, à un réexamen des modalités de provisionnement des créances douteuses. Les analyses menées ont conduit notamment à une augmentation significative des taux de provisionnement appliqués.
– Le coût du risque s'élève à 11.6 ME dont une dotation exceptionnelle de l'ordre de 5 ME qui trouve pour l'essentiel son origine dans l'application des modalités de provisionnement révisées aux encours au 31 décembre 2008.
— Sur la répartition du capital, le Crédit Mutuel Nord Europe a cédé à Cofidis la totalité des parts Créfidis qu'il détenait.

I. – Principes comptables.

Les comptes de CREFIDIS ont été établis conformément aux dispositions réglementaires, en particulier, telles qu'elles sont prévues par le règlement du Comité de la Réglementation Comptable n° 2000-03 modifié du 4 juillet 2000 relatif aux documents de synthèse individuels des entreprises relevant du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière.

A. Créances sur la clientèle. — Les montants des crédits en cours incluent les encours douteux nets de provisions.
Créfidis distingue comptablement les encours sains et les encours douteux.
Sont des encours douteux, les encours porteurs d'un risque de crédit avéré correspondant aux situations suivantes :
– Lorsqu'il existe 3 impayés et plus
– Lorsque la situation du client présente des caractéristiques telles qu'indépendamment de l'existence de tout impayé, on peut conclure à l'existence d'un risque avéré
– Lorsqu'il existe des procédures contentieuses entre l'établissement et le client, excepté les encours pour lesquels le client a repris des paiements réguliers, qui dans ce cas, sont reclassés en encours sains dans une catégorie spécifique (encours restructurés).

L'encours sain est constitué des comptes ne répondant pas aux critères précédents
La provision sur les créances impayées est déterminée à partir d'une méthode basée sur l'étude statistique, pour chacun des produits, estimant le risque de pertes encouru. La méthode repose sur l'observation de la circulation des encours impayés aux travers de la gestion du recouvrement interne et du contentieux avec in fine deux destinations, la perte ou la régularisation. Sans historique de taux de pertes contentieux en raison de l'âge de la société il a été choisi de retenir les taux de pertes observés, sur des créances de mêmes types, dans notre secteur d'activité.
La base provisionnable est constituée :
– des encours ayant un ou plusieurs impayés
– des encours sur lesquels il existe une procédure de surendettement, de redressement ou liquidation judiciaire
– des encours, qui indépendamment de l'existence d'impayés, présentent un risque avéré du fait de la défaillance du client sur l'un de ses encours (principe de contagion).
Conformément au CRC 2002-03 modifié, CREFIDIS comptabilise une décote en capital et en intérêts sur l'encours restructuré non douteux. La décote est la différence entre l'actualisation des flux contractuels initialement attendus et l'actualisation des flux futurs attendus après restructuration. Cette dernière est classée en déduction de l'encours sain. La dotation est passée en coût du risque et la reprise en marge d'intérêts. La reprise de décote est constatée linéairement sur la durée de vie des crédits.

B. Immobilisations. — Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties en fonction de leur durée estimée d'utilité.

C. Produits et charges d'exploitation bancaire. — Les produits et charges bancaires sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis.

D. Rémunération des prescripteurs et apporteurs. — En contrepartie des productions réalisées, les prescripteurs commerçants, artisans, courtiers, perçoivent un commissionnement d'apporteur d'affaires.
Les modes de commissionnement diffèrent selon l'activité et la taille des prescripteurs. La valorisation des commissions est principalement un taux sur la production réalisée ou un montant unitaire au dossier financé.

II. – Notes sur le bilan.

A. Opérations avec la clientèle. — Ce poste s'analyse de la façon suivante au 31 décembre 2009 (en milliers d'euros) :

Crédits de trésorerie	Montants bruts	Montants provisionnés	Montants nets 2009	Montants net 2008
Encours sains	57 514	1 249	56 265	57 984

Créances rattachées	755		755	678
Encours douteux	22 476	15 536	6 940	8 059
Encours brut total	80 745	16 785	63 960	66 721

Les encours sains sont nets de décote 838K€ en 2009, 611K€ en 2008.
S'agissant de crédits aux particuliers, les créances sur la clientèle ne sont pas éligibles au refinancement de la Banque de France.

Echéancier au 31.12.2009 (hors créances rattachées) en milliers d'euros :

(En milliers d'euros)	Total bilan	≤ 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Crédit de trésorerie (encours sains brut)	57 514	9 242	16 417	31 677	178

B. Immobilisations incorporelles (en milliers d'euros) :

Solde au 31/12/2008	393
Immobilisations en cours	406
Acquisitions/cessions 2009	601
Dotation de l'exercice	98
Solde au 31/12/2009	1 302

Les immobilisations en cours correspondent à la création d'un extranet commerçant.

C. Immobilisations corporelles (en milliers d'euros) :

Solde au 31/12/2008	76
Acquisitions/cessions 2009	91
Dotation de l'exercice	34
Solde au 31/12/2009	132

D. Autres actifs :

(En milliers d'euros)	2009	2008
Primes sur instruments dérivés	0	0
Autres débiteurs divers	312	276
Total	312	276

E. Comptes de régularisations (Actifs) :

(En milliers d'euros)	2009	2008
Produits à recevoir	307	381
Charges constatées d'avance	20	29
Total	327	410

F. Dettes envers les établissements de crédit. — Ces dettes se décomposent comme suit :

(En milliers d'euros)	2009	2008
Comptes à terme	66 000	66 000
Comptes à vue	280	605
Total	66 280	66 605

Echéancier au 31/12/2009 :

(En milliers d'euros)	Total bilan	supérieur ou égal à 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts bancaires	66 280	33 280	33 000	0	0

G. Autres passifs :

(En milliers d'euros)	2009	2008
Fournisseurs	654	1 092
Personnel et comptes rattachés	796	566
Etat, impôts et taxes	97	95
Autres créditeurs divers	4 685	4 263
Total	6 232	6 016

Autres créditeurs divers dont 4 614K€ en 2009 (4 246K€ en 2008) au titre des anticipations des paiements clients.

H. Comptes de régularisation (passif) :

(En milliers d'euros)	2009	2008
Charges à payer	166	184
Total	166	184

Les charges à payer sont principalement constituées de charges générales d'exploitation.

I. Capitaux propres. — Le capital social de CREFIDIS est composé de 20 millions d'actions, entièrement libérées, pour un montant total de 20 millions d'euros.

Répartition du capital :	
COFIDIS SA	99,99 %
AUTRES	0,01 %
Total	100,00 %

La variation du poste report à nouveau s'explique par l'affectation de la perte de 2008.

(En milliers d'euros)	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Capital	20 000			20 000
Réserves	0			0
Résultat	-2 889		-2 889	0
Report à nouveau	-7 013		2 889	-9 903

J. Provisions pour risques et charges :

(En milliers d'euros)	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Provisions pour risques et charges	156	84	72	168

III. – Notes sur le hors bilan.

A. Engagements de financement en faveur de la clientèle. — Les concours que la société s'est irrévocablement engagée à consentir en faveur de ses clients, lorsque ceux-ci en feront la demande (dans le cadre d'ouverture de crédit permanent) s'élèvent au 31/12/2009 à 404 millions d'euros.

B. Engagements sur instruments financiers. — Le portefeuille d'instruments de couverture s'élève à 5 ME au 31/12/09 et comporte un swap de taux emprunteur taux fixe prêteur Euribor 3 mois à échéance au 31/01/10

IV. – Notes sur le compte de résultat.

A. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle. — Cette rubrique de 9.9 millions d'euros s'entend du montant des affaires réalisées avec les tiers dans l'activité professionnelle de Créfidis qui a pour vocation de proposer des solutions de financement aux particuliers par le biais d'un réseau de partenaires.

B. Commissions :

(En milliers d'euros)	Année 2009		Année 2008	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Opérations avec les établissements de crédits			209	
Opérations avec la clientèle				264
Prestations de service pour le compte de tiers		1 016		1 423
Total	0	1 016	209	1 687

Créfidis enregistre les commissions perçues directement en produits.

C. Charges générales d'exploitation :

(En milliers d'euros)	Année 2009	Année 2008
Frais de personnel :		
Salaires, appointements, primes	2 769	2 244
Charges sociales	1 167	974
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	371	238
Total	4 307	3 456
Autres frais administratifs :	2 434	2 509
Total	6 741	5 965

D. Coût du risque :

(En milliers d'euros)	Année 2009	Année 2008
Dotations sur risque de crédit	11 392	4 264
Récupérations sur créances amorties	0	0
Reprise sur risque de crédit	-311	0
Pertes sur créances irrécouvrables	538	459
Total	11 619	4 723

E. Provisions réglementées (en milliers d'euros) :

(En milliers d'euros)	Année 2009	Année 2008
Dotation aux amortissements dérogatoires	8	15
Reprise aux amortissements dérogatoires	23	31
Dotations aux provisions pour risques et charges	84	84
Total	69	68

V. – Autres informations.

A. Effectif :

Effectif moyen du personnel en 2009 :	
Cadres	37
Non-cadres	43
Total	80

B. Organes d'Administration et de Direction. — Montant des rémunérations allouées au titre de l'exercice aux organes d'Administration et de Direction : 17 101.73 €

C. Commissaires aux comptes :

(En milliers d'euros)	Année 2009	Année 2008

Honoraires HT	56	21
Total	56	21

D. Informations sectorielles :

— Zones géographiques :
Les productions 2009 se sont réparties géographiquement comme suit :
– Territoire du Crédit Mutuel Nord Europe : 24%
– Territoire du Crédit Mutuel Dauphiné Vivarais : 5%
– Territoires du Crédit Mutuel Océan et du Crédit mutuel d'Anjou (affiliés en 2008) :6%
– Le reste de l'activité toute France est gérée en direct par Créfidis. 65%

— Secteurs d'activité des prescripteurs :
L'activité de 2009 se répartie comme suit selon les familles d'activité :
– Auto moto cycle : 69%
– Univers de la maison :14%
– Sports et loisirs : 6%
– Mode : 1%
– Beauté et bien être : 2%
– Autres : 8%

E. Divers. — CREFIDIS est consolidée au niveau des groupes Cofidis et Crédit Mutuel

F. Formation du personnel. — L'ensemble des collaborateurs de la société avait acquis et non utilisé au 31/12/09 4764 heures au titre du droit individuel à la formation

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

(Exercice clos le 31 décembre 2009.)

Mesdames, Messieurs,
En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009, sur :
— le contrôle des comptes annuels de la société Créfidis S.A., 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 directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. Opinion sur les comptes annuels. — Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces nonnes 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.

2. Justification des appréciations. — Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 31 décembre 2009 ont été réalisées dans un contexte de crise financière et économique qui perdure depuis 2008. C'est dans ce contexte que nous avons procédé à nos propres appréciations que nous portons à votre connaissance en application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce.

— Estimations comptables : Comme indiqué dans les notes annexes aux comptes annuels, votre société constitue des dépréciations pour couvrir les risques de crédit inhérents à ses activités. Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons revu les processus mis en place par la direction pour identifier et évaluer ces risques et leur couverture par les dépréciations nécessaires.
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.

3. 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 directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.
En application de la loi, nous vous signalons que les informations prévues par les 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 ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons en attester l'exactitude et la sincérité.

Paris La Défense et Villeneuve d'Ascq, le 9 mai 2010
Les commissaires aux comptes :

KPMG Audit
Département de KPMG S.A. :
Arnaud Bourdeille ;
Associé,

Acéa :
Christian Chounavelle ;
Associé.

VI. — Rapport de Gestion.

Le rapport de gestion est disponible à tout public au siège social de la société CREFIDIS situé Parc de la Haute Borne, 61 avenue Halley, 59667 Villeneuve d'Ascq Cedex.

1003216