PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

CM-CIC SECURITIES

Société anonyme au capital de 19 704 678 €.
Siège social : 6, avenue de Provence - 75009 Paris.
467 501 359 R.C.S. Paris.

Comptes annuels approuvés par l'assemblée générale ordinaire du 11 mai 2011.

I. – Bilan au 31 décembre 2010.

(En milliers d'euros)

Actif	Notes	2010 31 décembre	2009 31 décembre	2008 31 décembre
Caisse, Banques centrales, C.C.P.	3	6	6	6
Effets publics et assimilés				
Créances sur les établissements de crédit	4	419 861	340 656	372 649
Opérations avec la clientèle	5	19 238	26 104	19 149
Obligations et autres titres à revenu fixe	6	4 365	4 307	9 072
Actions et autres titres à revenu variable	7	37 463	44 951	36 935
Participations et autres titres détenus à long terme	8	2 120	1 604	1 771
Parts dans les entreprises liées	9			
Opérations de crédit-bail et assimilées				
Immobilisations incorporelles	10	63	35	35
Immobilisations corporelles	11	847	868	1 265
Capital souscrit non versé				
Actions propres				
Comptes de négociation et règlement	12	26 620	44 876	51 345
Autres actifs	12	104 365	59 251	82 065
Comptes de régularisation	13	30 023	8 517	90 277
Total de l'actif		644 971	531 175	664 569
Hors-bilan				
Engagements reçus				
- Engagements de financement				
Engagements reçus d'établissements de crédit				
- Engagements de garantie				
Engagements reçus d'établissements de crédit		22 452	20 825	21 556
- Engagements sur titres				
Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise				
Autres engagements reçus		291	960	4 901

Passif	Notes	2010 31 décembre	2009 31 décembre	2008 31 décembre

Banques centrales, C.C.P.				
Dettes envers les établissements de crédit	15	133 305	94 877	147 379
Opérations avec la clientèle	16	412 872	321 211	354 638
Dettes représentées par un titre				
Comptes de négociation et règlement	12	19 907	28 416	42 137
Autres passifs	12	19 373	32 540	41 678
Comptes de régularisation	13	22 093	14 158	38 046
Provisions pour risques et charges	17	5 285	5 427	5 867
Dettes subordonnées				
Fonds pour risques bancaires généraux	18	4 500	4 500	4 500
Capitaux propres	18	27 636	30 046	30 324
- Capital souscrit		19 705	19 705	19 705
- Primes d'émission		3 563	3 563	3 563
- Réserves		4 221	4 221	4 221
- Ecart de réévaluation				
- Provisions réglementées				
- Report à nouveau		211	255	232
- Résultat de l'exercice		-64	2 302	2 603
Total du passif		644 971	531 175	664 569
Hors-bilan				
Engagements donnés				
- Engagements de financement				
Engagements en faveur d'établissements de crédit				
Engagements en faveur de la clientèle				
- Engagements de garantie				
Engagements d'ordre d'établissements de crédit		3 232	3 160	2 590
Engagements d'ordre de la clientèle				
- Engagements sur titres				
Titres acquis avec faculté de reprise				
Autres engagements donnés		31 034	33 260	17 175

II. – Compte de résultat.

(En milliers d'euros)

en milliers d'euros	Notes	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2008
+ Intérêts et produits assimilés	23	2 443	4 491	21 383
+ Intérêts et charges assimilées	23	-634	-1 270	-7 557
+ Revenus des titres à revenu variable	24	3	12	12
+ Commissions (produits)	25	83 299	82 419	97 713
+ Commissions (charges)	25	-42 639	-41 243	-49 459
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	26	11 062	14 801	1 316
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	27	10	40	33
+ Autres produits d'exploitation bancaire	28	2 439	1 499	277
+ Autres charges d'exploitation bancaire	28	-560	-984	-231
= Produit Net Bancaire		55 423	59 765	63 487
+ Charges de personnel	30	-30 404	-29 957	-30 557

+ Autres charges administratives		-26 120	-25 137	-26 607
+ Dotations aux amortissements		-222	-424	-450
= Charges de fonctionnement		-56 746	-55 518	-57 614
= Résultat Brut d'Exploitation		-1 323	4 247	5 873
+ Coût du risque	31	367	137	-976
= Résultat d'Exploitation		-956	4 384	4 897
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	32	116	-42	94
= Résultat Courant		-840	4 342	4 991
+/- Résultat exceptionnel	33	879	65	-1 640
+ Impôts sur les bénéfices	34	-103	-2 105	-748
+/- Dotations/reprises de FRBG				
+/- Dotations/reprises aux provisions réglementées				
= Résultat Net		-64	2 302	2 603

III. – Affectation du résultat.

L'Assemblée Générale, constatant que le résultat social de l'exercice est une perte de 63 901,11 euros, décide de l'affecter au report à nouveau qui sera ainsi ramené à 146 843,89 euros.

Rappel des dividendes distribués :

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

Pour se conformer aux dispositions légales il est rappelé que les dividendes distribués au cours des trois années précédentes ont été les suivants :

Exercice	2007	2008	2009
Dividende par action	14,00	5,50	5,00
Impôt déjà versé au Trésor	Eligible à la réfaction de 40% ressortant du 2-3 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. – Annexe aux comptes annuels.

Note 1 : Faits caractéristiques de l'exercice

- CM-CIC Securities a ouvert en 2010 une succursale en Angleterre sous le nom de CM-CIC Securities London Branch.

- CM-CIC Securities dépend depuis le 01/07/2010 de la Convention Collective Nationale des Activités de Marchés Financiers.

Note 2 : Principes comptables, méthodes d'évaluation

Les principes comptables généraux retenus pour établir les comptes de la société CM-CIC Securities sont ceux définis par le comité de la réglementation bancaire et financière conformément au règlement CRBF N° 97-03, modifié par le règlement CRC n° 2002-04 puis par le règlement CRC n° 2004-18 relatifs aux documents de synthèse individuels des entreprises d'investissement.

Les comptes de l'exercice 2010 de la société CM-CIC Securities ont été établis selon les mêmes principes d'évaluation que ceux appliqués en 2009.

Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Créances et dettes

Les créances et dettes ont été enregistrées à leur valeur nominale.

Les créances sont classées en douteux lorsqu'il est probable que le débiteur ne pourra pas rembourser la totalité des sommes dues. Les crédits sont classés en douteux compromis lorsqu'ils sont douteux depuis plus de 12 mois.

Les provisions pour dépréciation des créances clients sont évaluées au cas par cas en fonction des risques de non-recouvrement à la clôture de l'exercice.

Portefeuille de titres

Le classement des titres selon les différentes catégories et leur méthode d'évaluation et de comptabilisation sont fonction de leur nature et de l'intention de gestion exprimée lors de leur acquisition.

Titres de transaction
Sont classés sous cette catégorie les titres négociables sur un marché dont la liquidité est assurée et qui sont acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à brève échéance.

Sauf dans le cadre d'une activité de mainteneur de marché, ces titres ne peuvent demeurer plus de six mois dans le portefeuille de transaction. Au-delà de cette période, leur transfert vers le portefeuille de placement ou d'investissement se fait à la valeur de marché du jour du transfert. Les titres de transaction sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, frais d'acquisition inclus.

Conformément au règlement N° 90-01 du comité de la réglementation bancaire et financière, modifié par le règlement CRC n° 2005-01 relatif à la comptabilisation des opérations sur titres, chapitre 1er, "dispositions applicables aux titres de transaction", à chaque arrêté comptable, les titres sont évalués au prix de marché du jour le plus récent. Le solde global des différences résultant des variations de cours est porté au compte de résultat. Les opérations d'arbitrage subissent un traitement comptable particulier : enregistrement initial au prix d'achat et prise en compte des éventuelles opérations sur titres.

En application de ce principe, les titres figurant au compte 30213 (erreurs et omissions) font l'objet d'une évaluation au cours le plus récent et le solde global des différences dégagé par cette évaluation est porté, selon le sens, en charges ou en produits.

Titres de placement
Sont classés en titres de placement les titres acquis avec l'intention de les détenir plus de six mois, sans pour autant devoir être conservés durablement. Ils sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, c'est-à-dire au prix auquel ils ont été acquis ou à la valeur déterminée par les termes du contrat d'acquisition. Les frais d'acquisition sont enregistrés directement en charge.

A la date d'arrêté des comptes, ils sont évalués sur la base du dernier cours connu pour les titres cotés et sur la base de leur valeur probable de négociation pour les titres non cotés. Les moins-values latentes, calculées ligne à ligne, sont provisionnées, les plus-values latentes ne sont pas prises en compte.

Titres de participation
Les titres de participation non consolidés regroupent les titres à revenu variable que le groupe entend détenir durablement et qui donnent des droits dans le capital d'une entreprise lorsque ces droits, en créant un lien durable avec celle-ci, sont destinés à contribuer à l'activité du groupe.

Les titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, c'est-à-dire au prix auquel ils ont été acquis ou à la valeur déterminée par les termes du contrat d'acquisition. Les frais d'acquisition des titres sont inscrits directement en charge.

Les moins-values latentes, calculées ligne à ligne, sont provisionnées, les plus-values latentes ne sont pas prises en compte.

A la clôture de l'exercice, les titres de participation et de filiales non cotés font l'objet d'une estimation individuelle basée non seulement sur la situation nette, mais aussi leurs capacités bénéficiaires et leurs perspectives de rentabilité. Si la valeur ainsi estimée apparaît inférieure à la valeur brute comptable, une provision pour dépréciation est constituée.

Instruments financiers à terme

Conformément au règlement CRBF 88-02, relatif à la comptabilisation des opérations sur instruments financiers à terme de taux d'intérêts, les gains et les pertes sur instruments financiers sont enregistrés respectivement en produits et charges sur opérations diverses.

Les marges positives ou négatives, constatées sur des opérations non dénouées à la clôture de l'exercice et réalisées sur des marchés organisés ou assimilés, sont comptabilisées en résultat, aussi bien pour les opérations de couverture (lorsque l'élément couvert est évalué au cours de marché) que pour les autres opérations.

Comptes de négociation/règlement

Ces comptes enregistrent, au coût historique, dès la date de transfert de propriété, l'ensemble des achats et des ventes d'instruments financiers pour compte de tiers dont les opérations de livraison et de règlement ne sont pas encore dénouées.

Opérations libellées en devise

Les gains et les pertes de change qu'ils soient latents ou définitifs sont constatés à chaque fin de période et enregistrés en compte de résultat.

Dans le compte de résultat, les produits et les charges enregistrés en monnaies étrangères sont convertis dans la devise locale des sociétés consolidées aux taux de change en vigueur le jour de leur constatation.

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations sont évaluées au coût d'achat. Au compte de résultat, les amortissements correspondant à ces immobilisations figurent en "Dotations aux amortissements".

Immobilisations incorporelles
La valeur brute des éléments incorporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine.
L'amortissement pour dépréciation a été déterminé pour les logiciels selon le mode linéaire sur une durée de 1 an.

Immobilisations corporelles
La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

L'amortissement pour dépréciation a été déterminé selon le mode linéaire ou dégressif. Les durées d'amortissement notamment retenues ont été les suivantes :

	Durée	**Méthode**
Installations téléphoniques	5 à 10 ans	Linéaire
Installations/Agencements	10 ans	Linéaire
Matériel Bureau/Informatique	3 à 5 ans	Linéaire/Dégressif
Matériel de Transport	5 ans	Linéaire
Mobilier de Bureau	5 à 10 ans	Linéaire

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont comptabilisées selon les règles du CRC 2000-06.

Fonds pour risques bancaires généraux

Conformément aux possibilités offertes par la réglementation bancaire, la société constitue un fonds pour risques bancaires généraux. Celui-ci est destiné à se prémunir contre des risques éventuels inhérents aux activités commerciales et de marché, non identifiés et non mesurables à la date d'arrêté des comptes.

Engagement de retraite

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 de marché d'établissements de crédit de première catégorie. Le taux d'augmentation des salaires est évalué à partir d'une estimation sur le long terme de l'inflation et de la progression du salaire réel.

La recommandation CNC 2003-R-01 sur les engagements de retraite et assimilés est appliquée depuis le 1er janvier 2004.

Avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies
Les engagements sont calculés selon la méthode des unités de crédit projetées pour déterminer la valeur actualisée de l'engagement et le coût des services rendus de l'exercice, à partir d'hypothèses. Les différences générées par les changements de ces hypothèses et par les différences entre les hypothèses antérieures et ce qui s'est effectivement produit constituent des écarts actuariels.

Lorsque le régime dispose d'actifs, ceux-ci sont évalués à la juste valeur et impactent le résultat pour leur rendement attendu. L'écart entre le rendement réel et le rendement attendu constitue un écart actuariel.

Les écarts actuariels établis par régime sont différés hormis la fraction qui excède à la fin de l'exercice précédent 10% du montant le plus élevé à la clôture de l'exercice de l'engagement et des actifs du régime. Cette fraction est comptabilisée dans le compte de résultat de l'exercice sous forme de provisions.

Les réductions et liquidations de régime génèrent une variation de l'engagement qui est comptabilisée dans le compte de résultat de l'exercice.

- retraites complémentaires relevant des caisses de retraite

L'accord d'étape AFB en date du 13 septembre 1993 a modifié les régimes de retraite des établissements bancaires. Depuis le 1er janvier 1994, les banques adhèrent aux régimes nationaux Arrco et Agirc. Les trois caisses du groupe CIC qui assuraient le paiement des différentes charges prévues dans l'accord d'étape ont fusionné au 01/01/2008 afin de mutualiser leurs réserves. Au 31/12/2008, les réserves de l'entité fusionnée couvrent intégralement les engagements, ceux-ci ayant fait l'objet d'une estimation complète en 2008. Afin de se mettre en conformité avec les dispositions de la loi Fillon du 23 août 2003 et de la loi 2008-1330 de Financement de la Sécurité sociale du 17 décembre 2008, la transformation en IGRS de l'entité fusionnée, avec pour corolaire le basculement des réserves et engagements auprès d'un organisme d'assurance, interviendra en 2009.

- Autres 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 62e anniversaire.

Autres avantages à long terme
Les salariés reçoivent une prime liée à la médaille du travail obtenue après 25 et 35 années d'ancienneté. Cet engagement est évalué selon les mêmes principes que ceux des indemnités de fin de carrière.

Commissions

Les commissions sont enregistrées selon le critère de l'encaissement à l'exception des commissions relatives aux opérations financières qui sont enregistrées dès la clôture de l'émission ou dès leur facturation.

Informations sur les postes de bilan, du hors-bilan et du compte de résultat.

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

Note 3 - Caisse, Banques centrales

	31.12.2010	31.12.2009
Banques centrales		
Caisse	6	6
Total	6	6

Note 4 - Créances sur les établissements de crédit

	31.12.2010		31.12.2009	
	A vue	A terme	A vue	A terme
Comptes ordinaires	410 338		325 119	
Prêts, valeurs reçues en pension	2			
Titres reçus en pension livrée		9 521		15 537
Créances rattachées				
Créances douteuses				
Provisions pour dépréciation				
Total	410 340	9 521	325 119	15 537
Total des créances sur les établissements de crédit		419 861		340 656

Note 5 - Créances sur la clientèle

	31.12.2010	31.12.2009
Autres concours		
- Prêts et crédits	174	10
Comptes ordinaires débiteurs	17 247	24 471
Créances douteuses	3 852	3 861
Provisions	-2 035	-2 238
Total	19 238	26 104

Les créances douteuses comprennent 3.716 K€ de créances douteuses compromises provisionnées à hauteur de 1.922 K€.

Note 6 - Obligations & autres titres à revenu fixe

	31.12.2010				31.12.2009			
	Transaction	**Placement**	**Invest.**	**Total**	**Transaction**	**Placement**	**Invest.**	**Total**
Titres détenus cotés	4 365			4 365	4 307	580		4 887
Montant brut	4 365			4 365	4 307	580		4 887
Provisions								
- Pour dépréciation						-580		-580
Montant net	4 365			4 365	4 307			4 307

Les titres de placement ne comportent pas de différence positive entre le prix de remboursement et le prix d'acquisition.

Aucun transfert de titres dans une autre catégorie n'a eu lieu.

Note 7 - Actions & autres titres à revenu variable

	31.12.2010				31.12.2009			
	Transaction	**Placement**	**T.A.P.**	**Total**	**Transaction**	**Placement**	**T.A.P.**	**Total**
Titres détenus cotés (1)	6 871	30 592		37 463	14 092	30 859		44 951
Montant brut	6 871	30 592		37 463	14 092	30 859		44 951
Provisions sur titres								
Total	6 871	30 592		37 463	14 092	30 859		44 951

(1) Titres de placement acquis en SRD pour lesquels CM-CIC Sécurities intervient en tant que négociateur.

Aucun transfert de titres dans une autre catégorie n'a eu lieu.

Note 8 - Titres de participation et autres titres détenus à long terme

	31.12.2009	**Acquisitions Dotations**	**Cessions Reprises**	**Transferts**	**Autres variations**	**31.12.2010**
Autres titres détenus à long terme						
- certif association FGD	38					38
Titres de participation						
- non cotés	3 219	400				3 619
Sous-total	3 257	400				3 657
Provisions						
- titres cotés						
- titres non cotés	-1 653	-185	301			-1 537
Sous-total	-1 653	-185	301			-1 537
Montant net	1 604					2 120

CM-CIC SECURITIES détient une participation à hauteur de 50,71% dans le capital ESN NORTH AMERICA, INC

La valeur brute est de 3 618 K€, dépréciée à concurrence de 1 537 K€.

La variation de la valeur brute est due à l'augmentation de capital de 400.143,29 € en date du 02 décembre 2010.

Note 9 - Parts dans les entreprises liées

Opérations avec les entreprises liées :

	31.12.2010		31.12.2009	
	Entreprises liées		Entreprises liées	
	Total	Dont subordonné	Total	Dont subordonné
Actif				
Créances sur établissements de crédit	407 708		323 143	
Créances sur la clientèle				
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Passif				
Dettes envers les établissements de crédit	99 435		91 342	
Comptes créditeurs de la clientèle				
Dettes représentées par un titre				
Hors-bilan				
Engagements donnés	3 232		3 160	
Engagements reçus	22 452		20 825	
Etablissements de crédit (1)	3 232		3 160	
Clientèle				

(1) Le CIC détient directement ou indirectement 100% du capital de CM-CIC SECURITIES et consolide sa filiale par intégration globale.

Note 10 - Immobilisations incorporelles

	31.12.2009	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	31.12.2010
Valeur brute					
- Droits au bail	15				15
- Fonds commerciaux	20				20
- Autres immobilisations incorporelles	388	74			462
Montant brut	423	74			497
Amortissements					
- Autres immobilisations incorporelles	-388	-46			-434
Montant des amortissements	-388	-46			-434
Montant net	35	28			63

Note 11 - Immobilisations corporelles

	31.12.2009	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	31.12.2010
Valeur brute					
- Constructions d'exploitation	3 837	71			3 908
- Autres immobilisations corporelles	958	84			1 042
Montant brut	4 795	155			4 950
Amortissements					
- Constructions d'exploitation	-3 187	-125			-3 312

- Autres immobilisations corporelles	-740	-51			-791
Montant des amortissements	-3 927	-176			-4 103
Montant net	868	-21			847

Note 12 - Autres actifs et passifs

	31.12.2010		31.12.2009	
	Actif	**Passif**	**Actif**	**Passif**
Primes sur options	161		375	
Comptes de règlement d'opérations sur titres	26 620	19 907	44 876	28 416
Dettes représentatives des titres empruntés		3 255		12 549
Débiteurs et créditeurs divers	104 204	16 118	58 876	19 991
Provisions				
Total	130 985	39 280	104 127	60 956

Les débiteurs divers s'élèvent à 104 204 K€ et comprennent notamment :

- Dépôts de Garantie Dérivés, Etrangers & Relit 83 939 K€
- Compens. Marchés Dérivé & Etrangers 698 K€
- Couverture de Marges Débitrice 589 K€
- Ecritures en Instance d'Imputation 14 346 K€
- Créances Fiscales & Sociales 4 625 K€

Les créditeurs divers s'élèvent à 16 118 K€ et comprennent notamment :

- Ecritures en Instance d'Imputation 9 048 K€
- Dettes Fiscales & Sociales 7 066 K€

Note 13 - Comptes de régularisation

	31.12.2010		31.12.2009	
	Actif	**Passif**	**Actif**	**Passif**
Comptes d'encaissement		67	16	68
Comptes d'ajustements devises et hors-bilan				
Autres comptes de régularisation	30 023	22 026	8 501	14 090
Total	30 023	22 093	8 517	14 158

Note 14 - Provisions pour dépréciation des créances douteuses

	31.12.2009	**Dotations**	**Reprises**	**Autres variations**	**31.12.2010**
Actif					
Provisions sur créances sur la clientèle	2 238	60	-263		2 035
Passif					
Provisions sur engagements par signature	140	331	-403		68
Provisions sur créances diverses ND	67				67
Provisions sur créances diverses	1 754	15	-152		1 617

Total	4 199	406	-818		3 787

Dont au titre des risques-pays

- Actif

- Passif

Le total des créances douteuses sur la clientèle est de 3.852 K€.

Elles sont couvertes par des provisions d'actif à hauteur de 2.035 K€ soit 52,83 %.

Les provisions sur créances douteuses se décomposent en :

- Provision pour dépréciation clients déposés 1 922 K€

- Provision pour dépréciation autres clients 113 K€

Note 15 - Dettes envers les établissements de crédit

	31.12.2010		31.12.2009	
	A vue	**A terme**	**A vue**	**A terme**
Comptes ordinaires	133 305		94 877	
Total	133 305		94 877	
Total des dettes envers les établissements de crédit		133 305		94 877

Note 16 - Comptes créditeurs de la clientèle

	31.12.2010		31.12.2009	
	A vue	**A terme**	**A vue**	**A terme**
Comptes d'épargne à régime spécial		63 813		82 565
Dettes rattachées				
Total - Comptes d'Epargne à Régime Spécial		63 813		82 565
Autres dettes	349 059		238 646	
Titres donnés en pension livrée				
Dettes rattachées				
Total - Autres dettes	349 059		238 646	
Total des comptes créditeurs de la clientèle à vue et à terme		412 872		321 211

Note 17 - Provisions

	31.12.2009	Dotations	Reprises	Autres variations	31.12.2010
Provisions de contrepartie					
- provisions sur engagements par signature	140	331	-403		68
- provisions pour risques/créances diverses ND	67				67
- provisions pour risques/créances diverses	1 754	15	-152		1 617
Provisions pour pertes sur instruments financiers à terme					
Provisions sur filiales et participations					

Provisions hors risques de contrepartie					
- provisions pour charges d'indem. fin carrière et médailles (1)	848	442	-296		994
- provisions pour éventualités diverses	2 618	902	-981		2 539
Total	5 427	1 690	-1 832		5 285

(1) Parmi les provisions pour charges de retraites figure la provision pour indemnités de fin de carrière. Celle-ci est égale à la différence entre l'engagement et le montant assuré auprès des ACM, entreprise d'assurance du groupe CM5-CIC. Au cours de l'exercice CM-CIC Securities a dénoncé la convention Bourse au profit de la convention collective des Marchés Financiers. L'impact pour le CM-CIC Securities du changement de convention est une augmentation de 885 K€.
S'agissant d'un coût des services passés, il est étalé sur la durée de vie résiduelle estimée des salariés. Par ailleurs, afin d'harmoniser les paramètres de calcul avec ceux du groupe CM5-CIC, le taux d'actualisation de référence est désormais le taux de rendement des obligations long terme émises par des entreprises de premier rang, estimé à partir de l'indice i-Boxx, alors qu'en 2009, ce taux était déterminé par référence au taux long terme de marché d'établissements de crédit de première catégorie. Au 31/12/2010, ce taux s'élève à 4% contre 5% au 31/12/2009.

CM-CIC Securities et la Banque Transatlantique sont associés dans une société en participation créée en juillet 2008. CM-CIC Securites contre-garantit l'apport en numéraire de la Banque Transatlantique. Au 31-12-2010, le montant de la provision pour risques s'élève à 68 K€.

Note 18 - Capitaux propres et FRBG

	Capital	**Primes**	**Réserves (1)**	**Ecarts de réévaluation**	**Provisions réglementées**	**Report à nouveau**	**Résultat exercice**	**Total**	**Fonds pour risques Bancaires généraux**
Solde au 1.1.2009	19 705	3 563	4 221			232		27 721	4 500
Résultat de l'exercice							2 302	2 302	
Affectation du résultat de l'exercice précédent						2 603		2 603	
Distribution de dividendes						-2 580		-2 580	
Augmentation de capital									
Variations des taux de conversion									
Incidence des réévaluations									
Autres variations									
Solde au 31.12.2009	19 705	3 563	4 221			255	2 302	30 046	4 500
Solde au 1.1.2010	19 705	3 563	4 221			255		27 744	4 500
Résultat de l'exercice							-64	-64	
Affectation du résultat de l'exercice précédent						2 302		2 302	
Distribution de dividendes						-2 346		-2 346	
Augmentation de capital									
Incidence des réévaluations									
Autres variations									
Solde au 31.12.2010	19 705	3 563	4 221			211	-64	27 636	4 500

(1) Les réserves sont constituées par la réserve légale pour 1 970 K€ et les autres réserves pour 2 251 K€.
La perte de l'exercice s'élève à 63 901,11 euros.

CM - CIC Securities est une Société Anonyme au capital de 19 704 678 euros. La conversion du capital en Euros a été décidée lors de l'AGE du 28 avril 1999.

Versement d'un dividende de 5,00 € par action soit 2 345 795 € en date du 17 mai 2010.

Le capital est composé de 469 159 actions de 42 euros de nominal.

CIC détient 469 147 actions soit 99,99 % du capital social.

Note 19 - 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	Créances Dettes rattachées	Total
Actifs							
Créances sur les établissements de crédit *	410 340		9 521				419 861
Créances sur la clientèle **	17 248						17 248
Obligations et autres titres à revenu fixe ***							
Passifs							
Dettes envers les établissements de crédit	133 305						133 305
Comptes créditeurs de la clientèle	349 059	63 813					412 872

Dettes représentées par un titre
- Bons de caisse
- Titres du marché interbancaire et titres de créance négociables
- Emprunts obligataires
- Autres

** à l'exception des créances douteuses et des provisions pour dépréciation.*
*** à l'exception des valeurs non imputées, des créances douteuses et des provisions pour dépréciation.*
**** exclusivement pour les titres de placement et d'investissement (hors créances douteuses).*

Note 20 - Contre-valeur en euros des actifs & passifs en devises

La contre-valeur en euros des actifs et passifs libellés en devises est respectivement de 116 849 et 116 849

Note 21 - 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).

	31.12.2010			31.12.2009		
	Couverture	Opérations de gestion	Total	Couverture	Opérations de gestion	Total
Opérations fermes						
Marchés organisés						
Contrats de taux		2 600	2 600		1 000	1 000
Autres opérations		3 123 201	3 123 201		4 140 128	4 140 128
Marchés de gré à gré						
Opérations conditionnelles						
Marchés organisés						
Actions et autres options						
Achetées		12 960	12 960		5 800	5 800
Vendues						
Total		3 138 761	3 138 761		4 146 928	4 146 928

Note 22 - Ventilation des instruments à terme selon leur durée résiduelle

31.12.2010	< 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans	Total
Instruments de taux				

Marchés organisés				
Ventes	2 600			2 600
Autres instruments financiers à terme				
Marchés organisés				
Achats	1 608 825			1 608 825
Ventes	1 527 336			1 527 336
Total	3 138 761			3 138 761

Note 23 - Produits et charges sur intérêts

	31.12.2010		31.12.2009	
	Produits	**Charges**	**Produits**	**Charges**
Etablissements de crédit	2 406	-609	4 453	-1 195
Clientèle	15	-25	9	-75
Crédit-bail et location simple				
Obligations et autres titres à revenu fixe	22		29	
Autres				
Total	2 443	-634	4 491	-1 270
dont charges sur dettes subordonnées				

Note 24 - Revenus des titres à revenu variable

	31.12.2010	31.12.2009
Titres de placement		8
Titres de participation et ATDLT	3	4
Parts dans les entreprises liées		
Revenus des parts de S.C.I.		
Total	3	12

Note 25 - Commissions

	31.12.2010		31.12.2009	
	Produits	**Charges**	**Produits**	**Charges**
Opérations de trésorerie & interbancaires	80		58	
Opérations avec la clientèle	4		3	
Opérations sur titres	2 984	-10 044	2 725	-5 207
Opérations de change	1 706	-1	1 916	-899
Opérations de hors-bilan				
- Engagements sur titres	1 990		3 028	
- Engagements financiers à terme	4 624	-1 550	3 815	-1 263
- Engagements de financement et de garantie		680		585
Prestations de services financiers	71 315	-31 674	70 318	-34 449
Commissions sur moyens de paiement		-50		-10
Autres commissions (dont produits rétrocédés)	596		556	
Total	83 299	-42 639	82 419	-41 243

Note 26 - Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation

	31.12.2010	31.12.2009
- Sur titres de transaction	9 728	14 713
- Sur opérations de change	684	416
- Sur instruments financiers à terme	650	-328
- De taux d'intérêt	-62	-35
- De cours de change		
- Sur autres instruments financiers y compris actions	712	-293
Sous-total	11 062	14 801
- Dotations aux provisions sur instruments financiers		
- Reprises de provisions sur instruments financiers		
Total	11 062	14 801

Note 27 - Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés

	31.12.2010	31.12.2009
Opérations sur titres de placement		
- Plus-values de cession	5	40
- Moins-values de cession	-575	
- Dotations aux provisions pour dépréciation		
- Reprises de provisions pour dépréciation	580	
Total	10	40

Note 28 - Autres produits et charges d'exploitation bancaire

	31.12.2010		31.12.2009	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Produits accessoires	3		1	
Transferts de charges				
Dotation nette aux provisions pour risques et charges		-256		
Autres produits et charges d'exploitation bancaire	2 436	-304	1 498	-984
Autres produits et charges d'exploitation non bancaire				
Total	2 439	-560	1 499	-984

Note 29 - Répartition du produit net bancaire

	31.12.2010	31.12.2009
Produits nets de négociation	35 814	34 913
Comptes maison	12 398	16 401
Commissions diverses	18 312	19 262
Résultat financier	825	1 319
Prestations diverses	-6 898	-6 298

Plus-values de cession de titres de placement		
Redevances marchés	-5 028	-5 832
Produits sur exercices antérieurs		
Total	55 423	59 765

Note 30 - Charges de personnel

	31.12.2010	31.12.2009
Salaires & traitements	-19 678	-19 902
Charges sociales	-8 638	-8 968
Charges de retraite	-846	-61
Intéressement et participation des salariés (1)	-72	-529
Impôts, taxes & versements assimilés sur rémunérations	-1 216	-674
Dotation nette aux provisions pour retraite	-146	-204
Autre dotation nette aux provisions pour risques et charges	192	381
Total	-30 404	-29 957

(1) Intéressement et participation des salariés, aucune provision n'a été constituée au titre de l'exercice 2010.

Note 31 - Coût du risque

	31.12.2010	31.12.2009
Dotations aux provisions sur créances douteuses	-60	-14
Reprises de provisions sur créances douteuses	263	2 157
Pertes sur créances irrécupérables couvertes par des provisions	-30	-1 698
Pertes sur créances irrécupérables non couvertes par des provisions	-15	-571
Récupérations sur créances amorties		
Solde des créances	158	-126
Dotations aux provisions pour risques et charges	-346	-443
Reprises de provisions pour risques et charges	555	706
Solde des risques	209	263
Total	367	137

Note 32 - Gains ou pertes sur actifs immobilisés

	31.12.2010					31.12.2009
	Effets publics & valeurs assimilées	Obligations & ATRF	Participation & ATDLT	Parts dans les entreprises liées	Total	Total
Sur immobilisations financières						
- Plus-values de cessions						
- Moins-values de cessions						-97
- Dotations aux provisions			-185		-185	-285
- Reprises de provisions			301		301	340
Sous-total			116		116	-42
Sur immobilisations corporelles et incorporelles						

- Plus-values de cessions						
- Moins-values de cessions						
Sous-total						
Total					116	-42

Note 33 - Résultat exceptionnel

	31.12.2010	31.12.2009
Autres éléments exceptionnels	879	65
Total	879	65

Le résultat exceptionnel 2010 est constitué essentiellement de :

- Indemnité versée dans le cadre de procédure contentieuse : -9

- Indemnité perçue dans le cadre de procédure contentieuse : 3

- Dans le cadre d'une procédure contentieuse, CMCICS est condamné au paiement de : 1.037 K€.

L'indemnisation assurance correspondante s'élève à : 885

Note 34 - Impôts sur les bénéfices

	Exercice 2010	Exercice 2009
Impôt courant - Hors effet de l'intégration fiscale		-2 106
Impôt courant - Régularisation sur exercices antérieurs	-103	1
Impôt courant - Effet de l'intégration fiscale		
Total	-103	-2 105
Sur activités courantes		
Sur éléments exceptionnels		
Total		

A compter de l'année 1995, l'ex-Union Européenne de CIC et certaines banques régionales et filiales détenues à plus de 95% ont constitué un groupe d'intégration fiscale, élargi en 1996 à la totalité des principales filiales détenues directement ou indirectement à plus de 95%.

Le C.I.C. détenant directement ou indirectement 100% du capital de CM-CIC SECURITIES, celui-ci a opté pour le régime fiscal des groupes de société dit "régime de l'intégration fiscale", qui s'est appliqué pour la première fois à l'exercice 1997.

Note 35 - Effectifs moyens

	31.12.2010	31.12.2009
Techniciens	80	91
Cadres	165	169
Total	245	260

Note 36 - Droits individuels à la formation

Les droits acquis en fin d'exercice au titre du dispositif de droit individuel à la formation (DIF) prévu par les articles L933-1 à L933-6 du Code du travail sont de 24 032 heures.

Note 37 - Rémunérations versées aux membres du conseil d'administration

	31.12.2010	31.12.2009
Montant global des rémunérations versées		
Montant global des jetons de présence		

Aucune avance ou rémunération n'a été versée aux membres du conseil d'administration.

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

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 2010, sur :
- le contrôle des comptes annuels de la société CM-CIC Securities, 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 portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Comme indiqué dans les notes 2 et 14 de l'annexe aux états financiers, votre société constitue des dépréciations et des provisions pour couvrir les risques de crédit inhérents à ses activités. Nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au suivi des risques de crédit, à l'appréciation des risques de non-recouvrement et à leur couverture, à l'actif par des dépréciations spécifiques et au passif par des provisions générales pour risques de crédit.

- Votre société procède à d'autres estimations dans le cadre habituel de la préparation de ses états financiers, qui portent, notamment, sur la valorisation des titres de participation et des autres titres détenus à long terme, sur l'évaluation des engagements de retraite comptabilisés et les provisions pour risques juridiques. Nous avons examiné les hypothèses retenues et vérifié que ces estimations comptables s'appuient sur des méthodes documentées conformes aux principes décrits dans la note 2 de l'annexe.

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.

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.

Neuilly-sur-Seine, le 26 avril 2011

Les Commissaires aux Comptes :

PricewaterhouseCoopers Audit	ERNST & YOUNG et Autres
Agnès Hussherr	Isabelle Santenac

VI. – Rapport de gestion.

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public au siège social de la société.

1102835