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.

Exercice social du 01/01/2011 au 31/12/2011

Comptes annuels approuvés par l'A.G.O. du 09/05/2012

I.– Bilan :

Actif en milliers d'euros	Notes	2011 31 décembre	2010 31 décembre	2009 31 décembre
Caisse, Banques centrales, C.C.P.	2	7	6	6
Effets publics et assimilés				
Créances sur les établissements de crédit	3	569 783	419 861	340 656
Opérations avec la clientèle	4	23 418	19 238	26 104
Obligations et autres titres à revenu fixe	5	1 936	4 365	4 307
Actions et autres titres à revenu variable	6	33 862	37 463	44 951
Participations et autres titres détenus à long terme	7	2 188	2 120	1 604
Parts dans les entreprises liées	8			
Opérations de crédit-bail et assimilées				
Immobilisations incorporelles	9	35	63	35
Immobilisations corporelles	10	752	847	868
Capital souscrit non versé				
Actions propres				
Comptes de négociation et règlement	11	60 573	26 620	44 876
Autres actifs	11	143 546	104 365	59 251
Comptes de régularisation	12	11 606	30 023	8 517
Total de l'actif		847 706	644 971	531 175

Hors-bilan	2011 31 décembre	2010 31 décembre	2009 31 décembre
Engagements reçus			
Engagements de financement			
Engagements reçus d'établissements de crédit			
Engagements de garantie			
Engagements reçus d'établissements de crédit	23 186	22 452	20 825
Engagements sur titres			
Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise			
Autres engagements reçus	3 488	291	960

Passif en milliers d'euros	Notes	2011 31 décembre	2010 31 décembre	2009 31 décembre
Banques centrales, C.C.P.				

Dettes envers les établissements de crédit	14	249 828	133 305	94 877
Opérations avec la clientèle	15	474 863	412 872	321 211
Dettes représentées par un titre				
Comptes de négociation et règlement	11	42 576	19 907	28 416
Autres passifs	11	32 573	19 373	32 540
Comptes de régularisation	12	11 728	22 093	14 158
Provisions pour risques et charges	16	3 981	5 285	5 427
Dettes subordonnées				
Fonds pour risques bancaires généraux	17	4 500	4 500	4 500
Capitaux propres	17	27 657	27 636	30 046
- 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		147	211	255
- Résultat de l'exercice		21	(64)	2 302
Total du passif		847 706	644 971	531 175

Hors-bilan	2011 31 décembre	2010 31 décembre	2009 31 décembre
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
Engagements d'ordre de la clientèle			
Engagements sur titres			
Titres acquis avec faculté de reprise			
Autres engagements donnés	20 129	31 034	33 260

II.– Compte de résultat :

en milliers d'euros	Notes	Exercice 2011	Exercice 2010	Exercice 2009
+ Intérêts et produits assimilés	22	5 703	2 443	4 491
+ Intérêts et charges assimilées	22	-2 338	-634	-1 270
+ Revenus des titres à revenu variable	23	8	3	12
+ Commissions (produits)	24	75 215	83 299	82 419
+ Commissions (charges)	24	-30 072	-42 639	-41 243
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	25	5 832	11 062	14 801
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	26	-19	10	40
+ Autres produits d'exploitation bancaire	27	384	2 439	1 499
+ Autres charges d'exploitation bancaire	27	-414	-560	-984
+/- Produits nets des autres activités	28	-13		
= Produit Net Bancaire		54 286	55 423	59 765

+ Charges de personnel	30	-29 498	-30 404	-29 957
+ Autres charges administratives		-24 714	-26 120	-25 137
+ Dotations aux amortissements		-219	-222	-424
= Charges de fonctionnement		-54 431	-56 746	-55 518
= Résultat Brut d'Exploitation		-145	-1 323	4 247
+ Coût du risque	31	120	367	137
= Résultat d'Exploitation		-25	-956	4 384
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	32	68	116	-42
= Résultat Courant		43	-840	4 342
+/- Résultat exceptionnel	33	61	879	65
+ Impôts sur les bénéfices	34	-83	-103	-2 105
+/- Dotations/reprises de FRBG				
+/- Dotations/reprises aux provisions réglementées				
= Résultat Net		21	-64	2 302

III.– Affectation du résultat

L'Assemblée Générale, constatant que le résultat de l'exercice est un bénéfice de 20.502,90 euros, décide de l'affecter au report à nouveau qui sera ainsi porté à 167.346,79 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	2008	2009	2010
Dividende par action	5,50	5,00	0
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.		

La résolution est adoptée à l'unanimité

IV.– Annexes aux comptes sociaux

(en milliers d'euros)

Note 1 : 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 2011 de la société CM - CIC Securities ont été établis selon les mêmes principes d'évaluation que ceux appliqués en 2010.

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 62ème 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.

Note 2 - Caisse, Banques centrales :

	31.12.2011	**31.12.2010**
Caisse	7	6
Total	7	6

Note 3 - Créances sur les établissements de crédit :

	31.12.2011		**31.12.2010**	
	A vue	**A terme**	**A vue**	**A terme**
Comptes ordinaires	535 045		410 338	

Prêts, valeurs reçues en pension			2	
Titres reçus en pension livrée		34 738		9 521
Total	535 045	34 738	410 340	9 521
Total des créances sur les établissements de crédit	569 783		419 861	

Note 4 - Créances sur la clientèle :

	31.12.2011	31.12.2010
Autres concours		
- Prêts et crédits	26	174
Comptes ordinaires débiteurs	21 596	17 247
Créances douteuses	3 718	3 852
Provisions	-1 922	-2 035
Total	23 418	19 238

Les créances douteuses comprennent 3.562 K€ de créances douteuses compromises provisionnées à hauteur de 1.792 K€.

Note 5 - Obligations & autres titres à revenu fixe :

	31.12.2011				31.12.2010			
	Transaction	Placement	Invest.	Total	Transaction	Placement	Invest.	Total
Titres détenus cotés	1 936			1 936	4 365			4 365
Montant brut	1 936			1 936	4 365			4 365
Montant net	1 936			1 936	4 365			4 365

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 6 - Actions & autres titres à revenu variable :

	31.12.2011				31.12.2010			
	Transaction	Placement	T.A.P.	Total	Transaction	Placement	T.A.P.	Total
Titres détenus cotés (1)	14 378	19 484		33 862	6 871	30 592		37 463
Titres détenus non cotés		19		19				
Montant brut	14 378	19 503		33 881	6 871	30 592		37 463
Provisions sur titres		-19		-19				
Total	14 378	19 484		33 862	6 871	30 592		37 463

Aucun transfert de titres dans une autre catégorie n'a eu lieu.
(1) Titres de placement acquis en SRD pour lesquels CMCIC Sécurities intervient en tant que négociateur.

Note 7- Titres de participation et autres titres détenus à long terme :

	31.12.2010	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Transferts	Autres variations	31.12.2011
Autres titres détenus à long terme						
- certif association FGD	38					38
Titres de participation						
- non cotés	3 619					3 619
Sous-total	3 657					3 657
Montant brut	3 657					3 657
Provisions						
- titres non cotés	-1 537		68			-1 469
Sous-total	-1 537		68			-1 469

Montant net	2 120					2 188

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 1 469 K€

Note 8 - Opérations avec les entreprises liées :

	31.12.2011 Entreprises liées		31.12.2010 Entreprises liées	
	Total	**Dont subordonné**	**Total**	**Dont subordonné**
Actif				
Créances sur établissements de crédit	529 876		407 708	
Passif				
Dettes envers les établissements de crédit	248 152		99 435	
Hors-bilan				
Engagements donnés			3 232	
Engagements reçus	23 186		22 452	
Etablissements de crédit (1)			3 232	

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

Note 9 - Immobilisations incorporelles :

	31.12.2010	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	31.12.2011
Valeur brute					
. Droits au bail	15				15
. Fonds commerciaux	20				20
. Autres immobilisations incorporelles	461				461
Montant brut	496				496
Amortissements					
. Autres immobilisations incorporelles	-433	-28			-461
Montant des amortissements	-433	-28			-461
Montant net	63	-28			35

Note 10 - Immobilisations corporelles :

	31.12.2010	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	31.12.2011
Valeur brute					
. Constructions d'exploitation	3 908	43			3 950
. Autres immobilisations corporelles	1 042	53			1 096
Montant brut	4 950	96			5 046
Amortissements					
. Constructions d'exploitation	-3 312	-130			-3 442
. Autres immobilisations corporelles	-791	-60			-852
Montant des amortissements	-4 103	-190			-4 294
Montant net	847	-94			752

Note 11 - Autres actifs et passifs :

	31.12.2011	31.12.2010

	Actif	Passif	Actif	Passif
Primes sur options	25		161	
Comptes de règlement d'opérations sur titres	60 573	42 576	26 620	19 907
Dettes représentatives des titres empruntés		9 867		3 255
Impôts différés				
Débiteurs et créditeurs divers	143 521	22 706	104 204	16 118
Total	204 119	75 149	130 985	39 280

Les débiteurs divers s'élèvent à 143.521 K€ et comprennent notamment :

- Dépots de Garantie Dérivés, Etrangers & Relit 139 483 K€
- Compens. Marchés Dérivé & Etrangers 335 K€
- Ecritures en Instance d'Imputation 889 K€
- Créances Fiscales & Sociales 2 780 K€

Les créditeurs divers s'élèvent à 22.706 K€ et comprennent notamment :

- Couverture de Marges Débitrice 1 515 K€
- Compens. Marchés Dérivé & Etrangers 272 K€
- Ecritures en Instance d'Imputation 11 673 K€
- Dettes Fiscales & Sociales 9 246 K€

Note 12 - Comptes de régularisation :

	31.12.2011		31.12.2010	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Comptes d'encaissement		8		67
Comptes d'ajustements devises et hors-bilan		4		
Autres comptes de régularisation	11 606	11 716	30 023	22 026
Total	11 606	11 728	30 023	22 093

Note 13 - Provisions pour dépréciation des créances douteuses :

	31.12.2010	Dotations	Reprises	Autres variations	31.12.2011
Actif					
Provisions sur créances sur la clientèle	2 035	88	-201		1 922
Passif					
Provisions sur engagements par signature	68	135	-203		
Provisions sur créances diverses ND	67				67
Provisions sur créances diverses	1 617		-60		1 557
Total	3 787	223	-464		3 546

Le total des créances douteuses sur la clientèle est de 3.718 K€ . Elles sont couvertes par des provisions d'actif à hauteur de 1.922 K€ soit 51,69 %.
Les provisions sur créances douteuses se décomposent en :

- Provision pour dépréciation clients déposés 1.792 K€
- Provision pour dépréciation autres clients 130 K€

Note 14 - Dettes envers les établissements de crédit :

	31.12.2011		31.12.2010	
	A vue	A terme	A vue	A terme
Comptes ordinaires	249 828		133 305	
Total	249 828		133 305	
Total des dettes envers les établissements de crédit		249 828		133 305

Note 15 - Comptes créditeurs de la clientèle :

	31.12.2011		31.12.2010	
	A vue	A terme	A vue	A terme
Comptes d'épargne à régime spécial		91 164		63 813
Total - Comptes d'Epargne à Régime Spécial		91 164		63 813
Autres dettes	383 699		349 059	
Total - Autres dettes	383 699		349 059	
Total des comptes créditeurs de la clientèle à vue et à terme	474 863		412 872	

Note 16 - Provisions :

	31.12.2010	Dotations	Reprises	Autres variations	31.12.2011
Provisions de contrepartie					
- provisions sur engagements par signature	68	135	-203		
- provisions pour risques/créances diverses ND	67				67
- provisions pour risques/créances diverses	1 617		-60		1 557
- provisions pour charges de indem fin carrière et médailles (1)	994	935	-442		1 487
- provisions pour éventualités diverses	2 539		-1 669		870
Total	5 285	1 070	-2 374		3 981

CM-CIC Securities et la Banque Transatlantique ont procédé à la liquidation au 31/12/2011 de la société en participation créée en juillet 2008. (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 CM10-CIC. L'impact de l'étalement de l'augmentation de l'engagement de CM-CIC Securities liés au changement de convention collective intervenu en 2012 s'élève à 137 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. Le taux d'actualisation retenu en 2011 s'élève à 4,70 % contre 4 % en 2010.

Note 17 - 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 1.1.2010	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									
Variations des taux de conversion									
Incidence des réévaluations									
Autres variations									
Solde au 31.12.2010	19 705	3 563	4 221			211	-64	27 636	4 500
Solde au 1.1.2011	19 705	3 563	4 221			211		27 700	4 500
Résultat de l'exercice							21	21	
Affectation du résultat de l'exercice précédent						-64		-64	
Distribution de dividendes									
Augmentation de capital									
Incidence des réévaluations									
Autres variations									
Solde au 31.12.2011	19 705	3 563	4 221			147	21	27 657	4 500

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.
Le capital est composé de 469 159 actions de 42 euros de nominal.
CIC détient 469 147 actions soit 99,99 % du capital social.
(1) Les réserves sont constituées par la réserve légale pour 1 970 K€ et les autres réserves pour 2 251 K€.
Le bénéfice de l'exercice s'élève à 20 502,90 euros.

Note 18 - 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 *	535 045		34 738				569 783
Créances sur la clientèle **	21 596						21 596
Obligations et autres titres à revenu fixe ***							
Passifs							
Dettes envers les établissements de crédit	249 827						249 827
Comptes créditeurs de la clientèle	383 699	91 164					474 863

** 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 19 - Contrevaleur en euros des actifs & passifs en devises

La contre-valeur en euros des actifs et passifs libellés en devises est respectivement de 166 391et 166 391.

Note 20 - 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).

	31.12.2011			31.12.2010		
	Couverture	Opérations de gestion	Total	Couverture	Opérations de gestion	Total
Opérations fermes						
Marchés organisés						
Contrats de taux		400	400		2 600	2 600
Autres opérations		1 932 666	1 932 666		3 123 201	3 123 201
Opérations conditionnelles						
Actions et autres options						
Achetées		2 342	2 342		12 960	12 960
Total		1 935 408	1 935 408		3 138 761	3 138 761

Aucun transfert de contrats d'échange de taux d'intérêt n'a été effectué durant l'exercice 2011.

Note 21 - Ventilation des instruments à terme selon leur durée résiduelle :

31.12.2011	< 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans	Total
Instruments de taux				
Marchés organisés				
Ventes	400			400
Autres instruments financiers à terme				
Marchés organisés				
Achats	720 822			720 822
Ventes	1 214 186			1 214 186
Total	1 935 408			1 935 408

Note 22 - Produits et charges sur intérêts :

	31.12.2011		31.12.2010	
	Produits	**Charges**	**Produits**	**Charges**
Etablissements de crédit	5 696	-2 262	2 406	-609
Clientèle	7	-76	15	-25
Obligations et autres titres à revenu fixe			22	
Total	5 703	-2 338	2 443	-634

Note 23 - Revenus des titres à revenu variable :

	31.12.2011	31.12.2010
Titres de participation et ATDLT	8	3
Total	8	3

Note 24- Commissions :

	31.12.2011		31.12.2010	
	Produits	**Charges**	**Produits**	**Charges**
Opérations de trésorerie & interbancaires	17		80	
Opérations avec la clientèle	10		4	
Opérations sur titres	3 343	-4 144	2 984	-10 044
Opérations de change	1 600		1 706	-1
Opérations de hors-bilan				
. Engagements sur titres	3 148		1 990	
. Engagements financiers à terme	4 225	-1 270	4 624	-1 550
. Engagements de financement et de garantie		545		680
Prestations de services financiers	62 278	-25 144	71 315	-31 674
Commissions sur moyens de paiement		-59		-50
Autres commissions (dont produits rétrocédés)	594		596	
Total	75 215	-30 072	83 299	-42 639

Note 25 - Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation :

	31.12.2011	31.12.2010
- Sur titres de transaction	5 262	9 728
- Sur opérations de change	217	684
- Sur instruments financiers à terme	353	650
* De taux d'intérêt	-60	-62
* De cours de change	-18	
* Sur autres instruments financiers y compris actions	431	712
Sous-total	5 832	11 062
Total	5 832	11 062

Note 26 - Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés :

	31.12.2011	31.12.2010
Opérations sur titres de placement		
- Plus-values de cession		5
- Moins-values de cession		-575
- Dotations aux provisions pour dépréciation	-19	

- Reprises de provisions pour dépréciation		580
Total	-19	10

Note 27 - Autres produits et charges d'exploitation bancaire :

	31.12.2011		31.12.2010	
	Produits	**Charges**	**Produits**	**Charges**
Produits accessoires	2		3	
Transferts de charges				
Dotation nette aux provisions pour risques et charges				-256
Autres produits et charges d'exploitation bancaire	382	-414	2 436	-304
Autres produits et charges d'exploitation non bancaire				
Total	384	-414	2 439	-560

Note 28 - Produits nets des autres activités :

	31.12.2011		31.12.2010	
	Produits	**Charges**	**Produits**	**Charges**
Autres produits et charges d'exploitation bancaire en commun		-13		
Total		-13		

Note 29 - Répartition du produit net bancaire :

	31.12.2011	**31.12.2010**
Produits nets de négociation	36 517	35 814
Comptes maison	6 321	12 398
Commissions diverses	20 201	18 312
Résultat financier	2 935	825
Prestations diverses	-6 572	-6 898
Autres	-72	
Plus-values de cession de titres de placement		
Redevances marchés	-5 044	-5 028
Produits sur exercices antérieurs		
Total	54 286	55 423

Note 30 - Charges de personnel :

	31.12.2011	**31.12.2010**
Salaires & traitements	-20 471	-19 677
Charges sociales	-8 953	-8 639
Charges de retraite	-40	-846
Intéressement et participation des salariés (1)	-17	-72
Impôts, taxes & versements assimilés sur rémunérations	-1 079	-1 216
Dotation nette aux provisions pour retraite	-493	-146
Autre dotation nette aux provisions pour risques et charges	1 555	192
Total	-29 498	-30 404

(1) Intéressement et participation des salariés, aucune provision n'a été constituée au titre de l'exercice 2011.

Note 31 - Coût du risque :

	31.12.2011	31.12.2010
Dotations aux provisions sur créances douteuses	-88	-60
Reprises de provisions sur créances douteuses	201	263
Pertes sur créances irrécupérables couvertes par des provisions	-121	-30
Pertes sur créances irrécupérables non couvertes par des provisions		-15
Récupérations sur créances amorties		
Solde des créances	-8	158
Dotations aux provisions pour risques et charges	-135	-346
Reprises de provisions pour risques et charges	263	555
Solde des risques	128	209
Total	120	367

Note 32 - Gains ou pertes sur actifs immobilisés :

	31.12.2011					31.12.2010 Total
	Effets publics & valeurs assimilées	Obligations & ATRF	Participation & ATDLT	Parts dans les entreprises liées	Total	
Sur immobilisations financières						
- Dotations aux provisions						-185
- Reprises de provisions			68		68	301
Sous-total			68		68	116
Total					68	116

Note 33 - Résultat exceptionnel :

	31.12.2011	31.12.2010
Autres éléments exceptionnel	61	879
Total	61	879

Le résultat exceptionnel 2011 est constitué essentiellement de :
- Indemnité versée dans le cadre de procédure contentieuse
- Indemnité perçue dans le cadre de procédure contentieuse : 67
- Dépôt de Garantie Apparts : -6

Note 34 - Impôts sur les bénéfices :

	Exercice 2011	Exercice 2010
Impôt courant - Hors effet de l'intégration fiscale	-83	
Impôt courant - Régularisation sur exercices antérieurs		-103
Impôt courant - Effet de l'intégration fiscale		
Total	-83	-103

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 :

	31.12.2011	31.12.2010
Techniciens	81	80

Cadres	176	165
Total	257	245

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 acticles L.933-1 à L.933-6 du Code du travail sont de 24 275 heures.

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

	31.12.2011	**31.12.2010**
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

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 2011, 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

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 31 décembre 2011 ont été réalisées dans un environnement incertain, lié à la crise des finances publiques de certains pays de la zone euro, qui est accompagnée d'une crise économique et d'une crise de liquidité, qui rend difficile l'appréhension des perspectives économiques. C'est dans ce contexte que, 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 13 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 et Paris-La Défense, le 25 avril 2012

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.

1203171