PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

SOCIETE FINANCIERE ET MOBILIERE

Siège social : 103, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris
328 253 406 RCS Paris

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

Comptes approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 16 mai 2012

I. — Bilan au 31 décembre 2011

(En milliers d'euros).

Actif	Notes	2011	2010
Caisse, banques centrales, CCP			
Effets publics et valeurs assimilées			
Créances envers les établissements de crédit	1	32 959	21 710
Créances sur la clientèle	2	6 952	6 936
Obligations et autres titres à revenu fixe	3		5 830
Actions et autres titres à revenu variable	3		
Participations et autres titres détenus à long terme	4	891 166	642 622
Parts dans les entreprises liées	4	5 036	5 111
Immobilisations incorporelles	5		
Immobilisations corporelles	6		
Autres actifs	7	44	9 577
Comptes de régularisation actif	8	0	42
Total de l'actif		936 157	691 828
Engagements de financement donnés	9		
Engagements de garantie donnés	9		
Engagements donnés sur titres	9	401 666	391 047
Opérations sur instruments financiers à terme	9		

Passif	Notes	2011	2010
Dettes envers les établissements de crédit	10	840 671	586 192
Comptes créditeurs de la clientèle	11		
Dettes représentées par un titre			
Autres passifs	12	167	3 259
Comptes de régularisation passif	13	169	208
Provisions	14	424	738
Dettes subordonnées			
Fonds pour risques bancaires généraux			
Capital	15	40 000	40 000
Prime d'émission	15	44 053	44 053
Prime de fusion			

Réserves	15	5 820	5 820
Report à nouveau	15	3 482	3 434
Résultat de l'exercice	15	1 370	8 123
Total du passif		936 157	691 828
Engagements reçus de financement	9	10 559	11 378
Engagements reçus de garantie	9	27	27
Engagements reçus sur titres	9	-401 666	-391 047

II. – Compte de résultat 2011

(En milliers d'euros.)

	Notes	2011	2010
Intérêts et produits assimilés	16	828	1 099
Intérêts et charges assimilés	16	-26 609	-21 456
Revenus des titres à revenu variable	17	23 391	18 929
Commissions (produits)	18	0	270
Commissions (charges)	18	0	0
Gains ou pertes sur opérations de négociation	19	1 210	1 207
Gains ou pertes sur opérations de placement et assimilées	20	0	0
Autres charges et produits d'exploitation bancaire	21	-30	-30
Produit net bancaire		-1 211	19
Produits d'exploitation	22	0	0
Charges générales d'exploitation	22	-318	-31
Dotations aux amortissements	22	0	0
Résultat brut d'exploitation		-1 529	-12
Coût du risque	23	0	0
Résultat d'exploitation		-1 529	-12
Gains et pertes sur actifs immobilisés	24	2 769	-3 493
Résultat courant avant impôts		1 240	-3 505
Résultat exceptionnel	25	-16	-9
Impôt sur les bénéfices	26	146	11 637
Excédent des reprises sur FRBG		0	0
Résultat net		1 370	8 123

III. – Affectation du résultat

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des assemblées générales ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes, ayant constaté que le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2011 se solde par un bénéfice net comptable s'élevant à 1 370 340 €, décide d'affecter le résultat de la façon suivante, étant précisé que la réserve légale est d'ores et déjà entièrement dotée :

Résultat de l'exercice	1 370 340 €
Auquel s'ajoute le « Report à nouveau »	3 481 961 €
Formant un bénéfice distribuable de	4 852 301 €
Affectation en réserve légale	0,00 €
Distribution d'un dividende de	3 500 000 €

Le solde, au crédit du compte « report à nouveau » dont le solde passe de 3 481 961 € à 1 352 301 €.

Le dividende serait mis en paiement au siège social à compter de ce jour.

L'assemblée générale prend acte qu'au titre des trois derniers exercices les dividendes suivants ont été versés par action :

Exercices	Dividende par action
Exercice clos au 31/12/2008	0 €
Exercice clos au 31/12/2009	4 €
Exercice clos au 31/12/2010	3,23 €

En outre, l'assemblée générale, conformément à l'article 223 quater du Code Général des Impôts, prend acte de ce que, pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, il n'y a pas eu de dépenses et charges du type de celles visées à l'alinéa 4 de l'article 39 du Code Général des Impôts, sous le nom de « Dépenses somptuaires », ni d'amortissements excédentaires visés à ce même alinéa 4.

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

IV. – Annexe aux comptes sociaux

1. – Faits significatifs et marquants de l'exercice

1.1. – Filiales et participations

La Société a pris une participation, le 6 avril 2011, dans un GIE (sans capital) dénommé GIE Locad 11 dont l'objet est l'acquisition de véhicules industriels neufs en vue de leur location à la Société Norbert Dentressangle. Cette prise de participation représente 10 % des droits statutaires.

La Société a pris une participation complémentaire de 20 700 K€ le 20 juillet 2011 dans la partnership allemande dénommée HSBC Trinkaus Gesellshaft für KapitalMarktInvestments oHg, puis de 90 000 K€ le 26 juillet 2011, enfin, de 130 500 K€ le 13 décembre 2011. La participation de SFM est ainsi passée de 247 545 K€ à 488 745 K€.

Le 17 juin 2011, il a été procédé à la liquidation du GIE Spring Rain. Les titres sont sortis pour une valeur de 9 579 K€. La dépréciation de 6 304 K€ a été reprise et une moins-value de 4 783 K€ a été constatée. Au global, le bonus se monte à 1 521 K€.

Au cours de l'exercice 2011, les SPVs DEM 6, SAF Baobab et Sofidom 18B ont été liquidés.

Par ailleurs, il a été procédé à une réduction du capital du GIE Vulcain Energie de 22 006 208 € dont la quote-part de réduction de capital de la Société SFM se monte à 5,01 €.

1.2. – Obligations et titres

Les obligations Financière de l'Etrier ont été intégralement cédées, en principal et intérêts, le 9 novembre 2011 pour 6 034 K€.

L'encours d'obligations Financière de l'Etrier détenu par SFM avant cession était de 5 968 K€. Les Bons de Souscription d'Action, valorisés à 0 €, ont été cédés pour une valeur de 1 264 K€.

1.3. – Autres actions et litiges (deviendrait 1.3)

La Direction des Vérifications Nationales et Internationales (Direction Générale des Impôts) a réalisé, au cours du premier trimestre 2008, une vérification de la comptabilité de la Société portant sur les exercices 2005 et 2006.

La Société a été redressée sur les points suivants :

— le calcul du prix de revient devant être pris en compte dans les résultats à la suite de la cession des GIEs et SNCs détenus (application de la jurisprudence Quemener) ;

— les montants de quote-parts des résultats des GIEs, incorrectement réintégrés dans les résultats fiscaux de la Société ;

— la taxe professionnelle (erreur de calcul de la base imposable et omission de la déclaration 2006) ;

— enfin, la taxe sur la valeur ajoutée (défaut d'auto liquidation).

Le montant du redressement s'élève au total à 2 801 K€ dont 2 801 K€ étaient provisionnés ou déjà payés à fin 2008.

Les derniers avis de mise en recouvrement de ces sommes ont été payés à l'administration fiscale en janvier 2009.

La Société SFM a déposé une requête contre la Direction des Vérifications Nationales et Internationales. Cette requête a été enregistrée par le Tribunal Administratif de Cergy-Pontoise le 23 avril 2009 et n'est pas clôturée.

Enfin, la Société a reçu une assignation à comparaître devant le Tribunal de Commerce de Paris, le 23 septembre 2008, dans le cadre de l'opération LBO Autodis. L'assignation est formulée par les fondateurs et adhérents du groupe Auto distribution et adressée aux partenaires financiers étant intervenus

dans l'opération de LBO (dont SFM). Il est reproché aux partenaires financiers d'avoir mis en place les accords et les conventions de manière abusive et irrégulière, et de les détourner de leur objet initial. Les demandeurs réclament notamment la condamnation solidaire des partenaires financiers à payer la somme de 15 M€ à titre de dommages et intérêts.

Au 31 décembre 2011, aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes. »

2. – Principes, règles et méthodes comptables

2.1. – Rappel des principes

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

— continuité d'exploitation ;

— permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;

— indépendance des exercices ;

— conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les comptes annuels et leurs annexes sont établis et présentés conformément au règlement 2000.03 du Comité de Règlementation Bancaire et aux instructions de la Commission Bancaire en vigueur, ainsi qu'aux principes comptables et de présentation généralement admis dans la profession bancaire en France.

Le 1er janvier 2001, la Société Financière et Mobilière a été intégrée dans le groupe fiscal de HSBC Bank PLC Paris Branch.

Le 4 juin 2008, un avenant 2 est venu modifier les termes de la convention d'intégration fiscale d'origine (cf. article 8) pour définir une tacite reconduction jusqu'à l'exercice au titre duquel interviendra la sortie de la Société Financière et Mobilière du groupe intégré, la cessation ou l'éclatement de ce groupe.

Le 22 décembre 2010, un avenant 3 à la convention d'intégration fiscale a été signé qui modifie ses termes avec prise d'effet au 1er janvier 2010, aux fins de restitution à la Société Financière et Mobilière de son économie d'impôt sur les sociétés. En cas de déficit ou de moins-value nette à long terme, la Société Financière et Mobilière reçoit de HSBC Bank PLC Paris Branch, une rétrocession d'économie d'impôt égale à l'économie réelle d'impôt procurée à HSBC Bank PLC Paris Branch. La Société Financière et Mobilière est alors privée du droit au report de ces déficits ou de cette moins value nette à long terme.

Depuis le 1er janvier 2003, la Société Financière et Mobilière (SFM) applique le règlement CRC 2002-03 relatif au traitement du risque de crédit. En application de ce règlement, les créances douteuses peuvent notamment être déclassées en douteux compromis. Le risque de non-recouvrement total ou partiel des créances douteuses est couvert par la constitution de dépréciations sur créances douteuses ou, le cas échéant, par des dépréciations pour créances douteuses compromises.

Le Règlement CRC n° 2009-03 relatif au traitement comptable des commissions et frais liés à l'octroi ou à l'acquisition d'un concours s'applique depuis le 1er janvier 2010. Les commissions et coûts relevant du périmètre d'application du règlement doivent désormais faire l'objet d'un étalement sur la durée de vie effective du crédit. L'application de ce nouveau règlement ne concerne pas la Société Mobilière et Financière SA sur la période.

2.2. – Modes et méthodes d'évaluation

2.2.1. – Le portefeuille de titres

Les titres de placement ont été évalués selon la situation nette et les perspectives de rentabilité des sociétés concernées.

La rubrique « titre de participation » regroupe les titres détenus de façon durable. Les titres de participation sont évalués individuellement au plus bas de leur prix de revient ou de leur valeur d'utilité fondée notamment sur une perspective de rentabilité des activités des sociétés concernées.

Les titres dans les entreprises liées ont été évalués selon la situation nette et les perspectives de rentabilité des sociétés concernées.

Les moins-values éventuelles ont été comptabilisées sous forme de dépréciations.

2.2.2. – Créances et dettes rattachées

Les intérêts courus non encore perçus ou payés sont rattachés à leur compte principal.

2.2.3. – Position de change

Les éléments exprimés en monnaie étrangère sont inscrits en contre-valeur euros.

2.2.4. – Transactions entre parties liées et opérations non inscrites au bilan

SFM applique, à compter du 1er janvier 2010, le règlement n° 2010-04 du 7 octobre 2010, relatif aux transactions entre parties liées et aux opérations non inscrites au bilan. L'application de ce nouveau règlement ne concerne pas SFM sur la période.

2.2.5. – Exposition sur le risque souverain

L'entité ne détient pas d'actifs financiers présentant un risque souverain.

3. – Identité de la société consolidant selon la méthode de l'intégration globale

HSBC France : 103, avenue des Champs-Elysées, 75008 Paris.

4. – Ventilation des charges et des produits sur exercices antérieurs

Les charges et produits sur exercices antérieurs sont reclassés selon leur nature.

Note 1. – Créances envers les établissements de crédit

(En milliers d'euros.)	2011	2010
A vue	32 899	21 695
A terme		
< 3 mois		
> 3 mois < 1 an		
> 1 an < 5 ans		
> 5 ans		
Dépréciations sur créances douteuses et risques pays		
Créances rattachées (intérêts à recevoir)	60	15
Total général	32 959	21 710
Dont titres reçus en pension livrée		
Dont prêts subordonnés		

Note 2. – Crédits à la clientèle

(Encours de fin de période)

Nature des opérations (en milliers d'euros.)	2011	2010
Créances sur la clientèle		
Créances commerciales		
Comptes ordinaires débiteurs		
Autres concours à la clientèle (hors créances rattachées)	6 485	6 538
Opérations de crédit-bail		
Total	6 485	6 538
Crédits aux particuliers		
Crédits à la clientèle financière		
Crédits à la clientèle non financière	6 485	6 538
Titres reçus en pension livrée		
Créances rattachées	467	398
Total	6 952	6 936
Dont créances douteuses brutes		
Dont dépréciations des créances douteuses		
Dont créances douteuses nettes		
Dont dépréciations des créances saines	-3 534	-3 534
Dont prêts subordonnés		

Ventilation des encours selon la durée restant à courir	2011	2010

A vue	5 173	5 173
A terme		
< 3 mois		
> 3 mois < 1 an		
> 1 an < 5 ans	1 311	
> 5 ans		1 365
Dépréciations sur créances douteuses et risques pays		
Créances rattachées (intérêts à recevoir)	467	398
Total	6 952	6 936

Note 3. – Portefeuille de titres de transaction, de placement et d'investissement

Nature des opérations (en milliers d'euros.)	**2011**	**2010**
Effets publics et valeurs assimilées		
Titres de transaction		
Titres de placement		
Titres d'investissement		
Créances rattachées		
Obligations et autres titres à revenu fixe		5 830
Titres de transaction		
Obligations et autres titres cotés		
Obligations non cotées, titres du marché interbancaire et titres de créances négociables brutes		5 694
Dépréciations des obligations non cotées, titres du marché interbancaire et titres de créances négociables		
Titres de placement		
Obligations cotées		
Obligations non cotées, titres du marché interbancaire et titres de créances négociables		
Titres d'investissement		
Obligations cotées		
Obligations non cotées, titres du marché interbancaire et titres de créances négociables		
Créances rattachées		137
Dont titres subordonnés		
Actions et autres titres à revenu variable & TAP		
Titres de transaction		
Actions cotées		
Actions et autres titres à revenu variable non cotés		
Titres de placement		
Actions cotées		
Actions et autres titres non cotés		
Titres de l'activité de portefeuille		
TAP non cotés		
TAP cotés		
Créances rattachées		
Actions propres		
Titres de placement		
Total		5 830

Ventilation des effets publics et obligations par DRAC

En valeur nette

Nature des opérations (en milliers d'euros.)	2011	2010
Effets publics et valeurs assimilées		
< 3 mois		
> 3 mois < 1 an		
> 1 an < 5 ans		
> 5 ans		
Créances rattachées		
Total		
Obligations et autres titres à revenu fixe		
< 3 mois		
> 3 mois < 1 an		
> 1 an < 5 ans	0	5 694
> 5 ans		
Créances rattachées	0	137
Total	0	5 830

Valeur estimée du portefeuille de titres de placement & titres de l'activité de portefeuille

Nature des opérations (en milliers d'euros.)	2011	2010
Effets publics et valeurs assimilées		
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	5 694
Dont dépréciation		
Actions et autres titres à revenu variable & TAP		
Actions propres		
Total titres de placement & TAP (hors créances rattachées)	0	5 694

Note 4. – Titres de participation & titres détenus à long terme

1) Titres de participation et titres détenus à long terme par nature des opérations

Nature des opérations (en milliers d'euros.)	2011		2010	
	Valeur nette comptable	Valeur estimée	Valeur nette comptable	Valeur estimée
Titres cotés				
Etablissements de crédit				
Autres				
Titres non cotés				
Etablissements de crédit				
Autres	896 305	896 202	654 376	647 733
Dont dépréciations	-103		-6 643	
Avances aux SCI et créances rattachées				
Total	896 202	896 202	647 733	647 733

2) Tableau de variation des titres de participation et titres détenus à long terme

	2011	2010
Valeurs brutes au 1er janvier (hors avances et créances rattachées)	654 376	380 201
Variations de l'année		
Acquisitions de titres	241 200	259 917
Cessions	-9 890	-3 119
Incidence des différences de conversion	10 619	10 733
Autres mouvements		
Valeurs brutes au 31 décembre (hors avances et créances rattachées)	896 305	647 733
Dépréciations au 1er janvier (hors avances et créances rattachées)	-6 643	-6 643
Variations de l'année		
Dotations de l'exercice		
Reprises de dépréciations	6 541	
Incidence des différences de conversion		
Autres mouvements		
Provisions au 31 décembre (hors créances rattachées)	-103	-6 643
Avances aux SCI et créances rattachées		
Valeurs nettes au bilan y compris créances rattachées	896 202	647 733

La valeur brute au 1er janvier 2010 étant, en fait, une valeur nette (380 201 €), la valeur brute au 31 décembre 2010 est, elle aussi, une valeur nette.

Note 5. – Immobilisations incorporelles

(En milliers d'euros.)	2011	2010
Valeurs brutes au 1er janvier		
Variations de l'année		
Acquisitions d'immobilisations		
Cessions d'immobilisations		
Valeurs brutes au 31 décembre		
Amortissements et dépréciations au 1er janvier		
Variations de l'année		
Dotations de l'exercice aux amortissements et dépréciations		
Autres variations		
Amortissements et dépréciations au 31 décembre		
Valeurs nettes des immobilisations au 31 décembre		

Note 6. – Immobilisations corporelles

(En milliers d'euros.)	2011	2010
Valeurs brutes au 1er janvier		
Variations de l'année		
Acquisitions d'immobilisations		
Cessions d'immobilisations		
Cessions, retraits d'immobilisations et autres mouvements		
Valeurs brutes au 31 décembre		

Amortissements et dépréciations au 1er janvier		
Variations de l'année		
Dotations de l'exercice aux amortissements et dépréciations		
Cessions, retraits d'immobilisations et autres mouvements		
Amortissements et dépréciations au 31 décembre		
Valeurs nettes au bilan au 31 décembre		
Terrains et constructions d'exploitation		
Terrains et constructions hors exploitation		
Autres immobilisations corporelles		
Valeurs nettes au bilan au 31 décembre		

Note 7. – Autres actifs

(En milliers d'euros.)	2011	2010
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Débiteurs divers et autres comptes d'actif	44	9 577
Total	44	9 577

En 2010, le montant de 9 577 K€ correspondait pour l'essentiel (9 549 K€) à la rétrocession d'impôt sur les sociétés due par HSBC Bank Plc Paris Branchà la Société. Ce montant a été encaissé au cours de l'exercice 2011.

Note 8. – Comptes de régularisation actif

(En milliers d'euros.)	2011	2010
Impôts différés actifs		
Autres comptes de régularisation	0	42
Total	0	42

Note 9. – Hors bilan

(En milliers d'euros.)	2011	2010
Engagements de financement		
Engagements donnés		
Accords de refinancement et autres engagements de financement en faveur d'établissements de crédit		
En faveur de la clientèle		
Total		
Engagements reçus		
Accords de refinancement et autres engagements de financement reçus d'établissements de crédit	10 559	11 378
Total	10 559	11 378
Engagements de garantie		
Engagements donnés		
Cautions, avals et autres garanties d'ordre d'établissements de crédit		
Cautions, avals et autres garanties d'ordre de la clientèle		
Total		
Engagements reçus		

Cautions, avals et autres garanties reçus d'établissements de crédit		
Cautions, avals et autres garanties d'ordre de la clientèle	27	27
Total	27	27
Engagements sur titres		
Engagements donnés : titres à livrer		
Engagements donnés : calls sur titres (échéance < 3 mois)		
Engagements donnés : calls sur titres (échéance comprise entre 3 mois et 1 an)	359 152	
Engagements donnés : calls sur titres (échéance comprise entre 1 an et 5 ans)		348 533
Engagements donnés : calls sur titres (échéance > 5 ans)	42 514	42 514
Interventions à l'émission, opérations sur le marché à règlement mensuel et autres		
Total	401 666	391 047
Engagements reçus : titres à recevoir		
Engagements reçus : put sur titres (échéance < 3 mois)		
Engagements reçus : put sur titres (échéance comprise entre 3 mois et 1 an)	359 152	
Engagements reçus : put sur titres (échéance comprise entre 1 an et 5 ans)		348 533
Engagements reçus : put sur titres (échéance > 5 ans)	42 514	42 514
Interventions à l'émission, opérations sur le marché à règlement mensuel et autres		
Total	401 666	391 047

Note 10. – Opérations de trésorerie et interbancaires

Ventilation des encours selon la durée restant à courir **(en milliers d'euros.)**	**2011**	**2010**
Dettes envers les établissements de crédit, banques centrales & CCP		
A vue		
A terme		
< 3 mois		
> 3 mois < 1 an	318 742	
> 1 an < 5 ans		309 265
> 5 ans	521 929	276 927
Dettes rattachées (intérêts à payer)		
Total général	840 671	586 192
Dont titres reçus en pension livrée		

Note 11. – Comptes créditeurs de la clientèle

(Encours de fin de période)

Nature des opérations **(en milliers d'euros.)**	**2011**	**2010**
Dépôts à vue		
Comptes à régime spécial à vue		
Comptes à régime spécial à terme		
Comptes à terme	-	-
Bons de caisse et d'épargne (*)		
Total des comptes créditeurs de la clientèle	-	-

Total des dépôts hors bons de caisse et bons d'épargne		
Titres donnés en pension livrée		
Dettes rattachées : intérêts à payer		
Total des comptes créditeurs de la clientèle	-	-

(*) Les bons de caisse sont classés au bilan dans la rubrique « Dettes représentées par un titre ».

DRAC	2011	2010
A vue		
A terme		
< 3 mois		
> 3 mois < 1 an		
> 1 an < 5 ans		
< 5 ans		
Dettes rattachées : intérêts à payer		
Total	-	-

Note 12. – Autres passifs

Avant affectation des résultats

(En milliers d'euros.)	2011	2010
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Créditeurs divers et autres	167	3 259
Titres de transaction et titres reçus en pension livrée		
Total	167	3 259

Note 13. – Comptes de régularisation passif

(En milliers d'euros.)	2011	2010
Comptes d'encaissement		
Autres comptes de régularisation	169	208
Total	169	208

Note 14. – Provisions

Provisions pour impôts différés

Impôts différés passifs (inclus dans les provisions)	424
Impôts différés actifs (cf. note 8)	0
Impôts différés nets	424

Mouvements de la période (en milliers d'euros.)	2011	2010
Au 1er janvier	738	2 825

P & L charge/crédit	-314	-2 087
Autres mouvements		
Au 31 décembre	424	738

Détail par nature des impôts différés nets	2011	2010
Différences temporaires	424	738
Réserve latente sur opérations de crédit-bail		
Reports fiscaux déficitaires		
Autres éléments		
Au 31 décembre	424	738

Autres provisions 2011

Nature des opérations (en milliers d'euros.)	Provisions pour engagements par signature et litiges	Autres provisions	Total
Au 1er janvier			0
Dotations		0	0
Reprises de provisions non utilisées			
Reprises de provisions utilisées			0
Autres mouvements			
Au 31 décembre	0	0	0

Note 15. – Capital social

Le capital social de la Société Financière et Mobilière est composé de 2 500 000 actions d'une valeur nominale de 16 € soit un montant de 40 000 000 €.

Postes (en milliers d'euros.)	2011		2010	
	Nombre d'actions	Montant (milliers d'euros)	Nombre d'actions	Montant (milliers d'euros)
Capital souscrit	2 500 000	40 000	2 500 000	40 000
Prime d'émission		44 053		44 053
Prime de fusion				
Réserves		5 820		5 820
Report à nouveau		3 482		3 434
Résultat de l'exercice		1 370		8 123
Montant au 31 décembre des capitaux propres	2 500 000	94 725	2 500 000	101 430

Ventilation des primes liées au capital et réserves

Postes	Montant 2010	Mouvements de l'exercice	2011
Réserves	5 820		5 820
Réserve légale	4 000		4 000
Réserve générale	1 820		1 820
Réserves spéciales des plus-values à long terme			
Autres réserves			
Primes	44 053		44 053
Primes d'émission	44 053		44 053

Note 16. – Marge d'intérêt

(En milliers d'euros.)	2011	2010
Intérêts et produits assimilés		
Etablissements de crédit et assimilés	241	78
Clientèle	103	76
Crédit-bail et assimilés		
Obligations et ATRF	483	945
Autres	0	0
Total	828	1 099
Intérêts et charges assimilées		
Etablissements de crédit et assimilés	-26 609	-21 456
Clientèle		
Crédit-bail et assimilés		
Dettes subordonnées		
Autres obligations et ATRF		
Autres		
Total	-26 609	-21 456

Note 17. – Ventilation des revenus des titres à revenu variable

(En milliers d'euros.)	2011	2010
Revenus des titres de placement et titres de l'activité de portefeuille		
Revenus des titres de participation et titres détenus à long terme	23 391	18 929
Total	23 391	18 929

Note 18. – Ventilation des commissions

(En milliers d'euros.)	2011	2 010
Ventilation des commissions inscrites dans les rubriques « commissions » du compte de résultat		
Produits		
Sur opérations avec les établissements de crédit		
Sur opérations avec la clientèle		
Sur opérations de change		
Relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
Prestations de services financiers pour compte de tiers		
Sur engagements sur titres		
Autres commissions		270
Charges		
Sur opérations avec les établissements de crédit		0
Relatives aux opérations sur titres		
Relatives aux opérations sur instruments financiers à terme		
Prestations de services financiers pour compte de tiers		
Autres commissions		0

Total des commissions	0	270

Note 19. – Gains et pertes sur opérations de négociation

(En milliers d'euros.)	2011	2010
Résultats sur titres de transaction		
Résultats sur opérations de change	1 210	1 207
Résultats sur instruments financiers à terme		
Total	1 210	1 207

Note 20. – Gains et pertes sur opérations de placement et assimilés

(En milliers d'euros.)	2011	2010
Résultats sur titres de placement		
Plus-values		0
Dépréciations		0
Résultats sur titres de l'activité de portefeuille		
Plus-values		
Dépréciations		
Total	0	0

Note 21. – Autres charges et produits d'exploitation bancaire

(En milliers d'euros.)	2011	2010
Produits d'exploitation	0	0
Charges d'exploitation	-30	-30
Total	-30	-30

Note 22. – Produits et charges d'exploitation non bancaire

(En milliers d'euros.)	2011	2010
Produits d'exploitation		0
Charges générales d'exploitation	-318	-31
Dont honoraires de commissariat aux comptes	-36	-36
Dotations aux amortissements		0
Total	-318	-31

Note 23. – Dépréciations et coût du risque

(En milliers d'euros.)	Encours au 31/12/2010	Dotations	Reprises utilisées	Reprises disponibles	Autres variations (1)	Encours au 31/12/2011
Dépréciations sur créances douteuses interbancaires et clientèle	0		0			0
Dépréciations sur titres de placement douteux	0		0			0
Dépréciations sur créances rattachées sur placement douteux	0		0			0

Dépréciations pour engagements par signature et litiges						
Dépréciations risque de contrepartie sur IFT						
Total des dépréciations	0	0	0	0	0	0

(1) La colonne « Autres variations » regroupe notamment l'incidence des variations de change.

Note 24. – Gains ou pertes sur actifs immobilisés

(En milliers d'euros.)	2011	2010
Gains ou pertes sur titres d'investissement		
Gains ou pertes sur immobilisations incorporelles et corporelles		
Gains ou pertes sur titres de participation et titres détenus à long terme	2 769	-3 493
Total	2 769	-3 493

Note 25. – Résultat exceptionnel

(En milliers d'euros.)	2011	2010
Produits exceptionnels sur titres		0
Pertes exceptionnelles sur titres	-16	-9
Pénalités fiscales		0
Total	-16	-9

Note 26. – Impôt sur les bénéfices

(En milliers d'euros.)	2011	2010
Reprises de provisions pour impôt	314	2 087
Impôt sur les bénéfices et imposition forfaitaire annuelle des sociétés	-168	9 549
Total	146	11 637

Tableau relatif à la répartition et à l'affectation des résultats

(En euros.)	2011	2010
Résultats à répartir		
Report à nouveau des exercices antérieurs	3 481 960,56	3 433 531,09
Exit Tax	0,00	0,00
Résultats	1 370 340,42	8 123 429,47
	4 852 300,98	11 556 960,56
Affectation des résultats		
Dividende	3 500 000,00	8 075 000,00
Réserve légale	0,00	0,00
	3 500 000,00	8 075 000,00
Report à nouveau	1 352 300,98	3 481 960,56
	4 852 300,98	11 556 960,56

Renseignements concernant les filiales et participations au 31 décembre 2011 de la Société Financière et Mobilière

Sociétés		Capital	Réserves + report à nouveau + subvention d'investissement + provisions réglementées (avant affectation)	Quote-part du capital détenu (en pourcentage)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte) du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice 2011	Observations
					Brute	Nette						
A - Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessous dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la Société Financière et Mobilière												
1 - Filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)												
Finanpar 4												
64, rue Galilée 75008 Paris	EUR	2 134 287	959 312	100,00 %	2 134 286	2 134 286	-	-	256 456	-14 325		
Finanpar 6												
64, rue Galilée 75008 Paris	EUR	2 553 521	1 072 927	100,00 %	2 553 521	2 553 521	-	-	-	19 731	-	
2 - Participations (+ de 50 % du capital détenu par la société)												
Bosquet-Audrain												
15. rue Guynemer - BP 412 - 98845 Nouméa	XPF	3 040 710 000	-35 940 224	94,90 %	2 885 710 000	2 885 710 000	-	-	42 950 833	-77 845 917		
Orona												
Immeuble Le Grand Théâtre, c/o Cabinet 12F												
10. rue Jean Jaurès - BP Q5 - 98845 Nouméa	XPF	749 150 000	-9 662 157	94,93 %	711 150 000	711 150 000	-	-	0	-172 872		
Cyathéas Pasteur												
39, rue de Bassano - 75008 Paris	EUR	13 032 280	-5 621	94,93 %	12 372 180	12 372 180	-	-	50	-18 603		
HSBC Trinkaus Gesellshaft für Kapitalmarktinsvestments												
Königsallee 21/23 - 40212 Dusseldorf	EUR	543 050 000	0	90,00 %	488 745 000	488 745 000	-	-	8 398 962	7 782 767	3 796 027	
3 - Participations (10 à 50 % du capital détenu par la société)												
B - Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations												
1 - Filiales non reprises au paragraphe A												
a) Filiales françaises (ensemble)	EUR				450 986	348 238					0	
2 - Participations non reprises au paragraphe B												
a) Participations françaises (ensemble)	EUR				4 585 059	4 482 311					0	
b) Participations étrangères	GBP											
CCF Pam					1	1						
Oban	XPF				300 000 000	300 000 000					19 594 499	
Tiébagoumène					1	1						

Renseignements concernant la société au cours des cinq derniers exercices

Nature des indications		Exercice 2007	Exercice 2008	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2011
I - Capital en fin d'exercice						

Capital social	EUR	40 000 000	40 000 000	40 000 000	40 000 000	40 000 000
Nombre des actions ordinaires existantes		2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000
II - Opérations et résultats de l'exercice						
Chiffre d'affaires hors taxes	EUR	3 970 069,53	5 756 667,72	6 019 393,97	1 410 222,31	3 596 926,08
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	EUR	11 556 077,93	-9 003 400,73	-330 317,74	20 426,10	-5 315 851,25
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	EUR	13 432 784,08	-11 677 671,73	5 135 247,62	8 123 429,47	1 370 340,42
Résultat distribué	EUR			10 000 000,00	8 075 000,00	3 500 000,00
III - Résultats par action						
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	EUR	5,39	- 3,60	0,22	3,83	- 2,19
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	EUR	5,37	- 4,67	2,05	3,25	0,55
Dividende attribué à chaque action	EUR	-	-	4,00	3,23	1,40
IV - Personnel						
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice		Néant (1)	Néant (1)	Néant (1)	Néant (1)	Néant (1)
Montant de la masse salariale de l'exercice	EUR	-	-	-	-	-
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, oeuvres sociales)	EUR	-	-	-	-	-

(1) La société n'a pas de personnel salarié.

Inventaire du portefeuille de titres au 31 décembre 2011

I. – Obligations et autres titres à revenu fixe (en milliers d'euros.)

A - Obligations	
B - Certificats de dépôts	
C - Créances rattachées	
Total des obligations et autres titres à revenu fixe	0
Total des placements	0

II. – Participations et activités de portefeuille (en milliers d'euros.)

Titres de participations

Valeurs inscrites au hors cote ou non cotées

Participations françaises		
1 000 parts	Edith Bail 1	0
1 000 parts	Edith Bail 2	0
1 part	Gie Vulcain Energie	0
0 part	Gie Locad 07	0
0 part	Gie Locad 08	0
0 part	Gie Locad 10	0
0 part	Gie Locad 11	0
1 part	SOFIDOM 17	0

1 part	SOFIDOM 18 A	0
	Total des parts sociales françaises	0
Participations étrangères		
12 000 actions	Oban Investments	359 152
1 action	Tiebagoumene	0
288 571 actions	Bosquet - Audrain	24 182
71 115 actions	Orona	5 959
901 actions	SEMA 2i	755
1 action	CCF Pam	0
1 237 218 actions	Cyathéas - Pasteur	12 372
0	HSBC Trinkaus GesellShaft für KapitalMarket Insvestment	488 745
	Total des parts sociales françaises	891 166
	Total des participations et activités de portefeuille	891 166

III. – Entreprises liées (en milliers d'euros.)

Parts dans les entreprises liées

Valeurs françaises non cotées

Actions et parts		
2 500 actions	Finanpar 2 de 15,24 €	38
140 000 actions	Finanpar 4 de 15,24 €	2 134
2 500 actions	Finanpar 5 de 15,24 €	38
167 500 actions	Finanpar 6 de 15,24 €	2 554
2 500 actions	Finanpar 7 de 15,24 €	38
2 500 actions	Dem 5 de 16 €	108
	Dont dépréciation DEM 5	-68
4 648 actions	Dem 9 de 8,5 €	74
	Dont dépréciation DEM 9	-35
2 500 actions	Dem 10 de 16 €	40
10 actions	Dem 22 de 1 €	0
10 actions	Dem 23 de 1 €	0
10 actions	Dem 24 de 1 €	0
10 actions	Dem 25 de 1 €	0
250 000 actions	Dempar 1 de 0,15 €	38
250 000 actions	Dempar 2 de 0,15 €	38
250 000 actions	Dempar 4 de 0,15 €	38
1 action	HSBC Leasing (France)	0
	Total des actions et parts	5 036

Récapitulation de l'inventaire du portefeuille de titres au 31 décembre 2011
(En milliers d'euros.)

I - Obligations et autres titres à revenus fixes		
Obligations et autres titres à revenus fixes		0
Total des obligations et autres titres à revenus fixes		0
II - Participations et activités de portefeuille		
Titres de participation		891 166
Actions françaises cotées		

Parts françaises non cotées	0	
Parts étrangères non cotées	891 166	
Total des participations et activités de portefeuille		891 166
III - Entreprises liées		
Parts dans les entreprises liées		5 036
Valeurs françaises non cotées	5 036	
Valeurs étrangères non cotées		
Total des parts dans les entreprises liées		5 036
Total du portefeuille de titres au 31 décembre 2011		896 202

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

(Exercice clos le 31 décembre 2011)

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 Financière et Mobilière SA, 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.

1. – 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.

2. – Justifications des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers ont été réalisées dans un environnement incertain, lié à la crise des finances publiques de certains pays de la zone euro et, en particulier, de la Grèce. Cette crise s'accompagne d'une crise économique et 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, nous avons procédé à nos propres appréciations et que nous portons à votre connaissance les éléments suivants.

Votre société constitue des dépréciations pour couvrir les risques liés à son portefeuille de titres, tel que décrit en note 2.2.1 de l'annexe.

Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par la Société Financière et Mobilière SA, décrites dans l'annexe, sur la base des éléments disponibles à ce jour, et mis en oeuvre des tests pour vérifier, par sondage, l'application de ces méthodes.

Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribués 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 Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris La Défense et Paris, le 30 avril 2012

Les Commissaires aux comptes :

KPMG Audit
Département de KPMG SA

BDO France – Léger & Associés

VI. – Mise à disposition du rapport de gestion.

Le rapport de gestion peut être obtenu sur simple demande à l'adresse du siège social de la société : Société Financière et Mobilière, 103, avenue des Champs-Elysées, 75008 Paris.

1204612