

A photograph of three business professionals in a bright office setting. A woman in the center, wearing a light-colored cardigan and trousers, is holding a tablet and gesturing with her hands as if explaining something. To her left, a man in a light blue shirt and tie is looking towards her. To her right, another man in a blue shirt is partially visible, also looking towards the woman. The background shows large windows with a view of a city. A large white diagonal shape is overlaid on the left side of the image.

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2016

SOMMAIRE

CGA PARTENAIRE DE VOTRE CROISSANCE	03
MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL	04
GOVERNANCE	05
CHIFFRES CLÉS	06
NOS IMPLANTATIONS DANS LE MONDE	07
NOS RÉCOMPENSES	08
RAPPORT FINANCIER	09
REMARQUES COMPLÉMENTAIRES	13
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	17



Retrouvez notre actualité ainsi que toutes les informations utiles sur nos produits et services sur www.cga.fr

Service Communication
communication-cga@socgen.com

CGA, PARTENAIRE DE VOTRE CROISSANCE

CGA – COMPAGNIE GÉNÉRALE D’AFFACTURAGE - acteur majeur de l’affacturage sur le marché français est une filiale à 100% du Groupe SOCIÉTÉ GÉNÉRALE.

Créée en 1974, elle compte aujourd’hui plus de 300 collaborateurs, répartis au sein de ses implantations en France métropolitaine (Paris et Lyon), en outre-mer (la Réunion) et de sa succursale à l’étranger (Allemagne). En termes de gouvernance, CGA est la figure de proue de la ligne métier mondiale SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Factoring, composée des 16 factors du Groupe.

Spécialiste de la sphère des métiers du crédit inter-entreprises (financement du poste clients et du poste fournisseurs, gestion et garantie) mais aussi factor universel, CGA a développé une large gamme de produits pour répondre à tous les segments de clientèle (TPE, PME, Grandes Entreprises, Associations) en France comme à l’international.

Son expertise métiers et sa proximité client en font un partenaire de référence pour les entreprises en recherche de solutions de financement innovantes et adaptées à leurs besoins.

MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

ÉRIC FRACHON



“AMÉLIORER L'EXPÉRIENCE CLIENT, UNE STRATÉGIE QUI PORTE SES FRUITS”

2016 : UNE ANNÉE RECORD

En 2016, CGA a réalisé une performance historique. L'implication de l'ensemble des collaborateurs, et notre proximité client ont porté leurs fruits, dans un contexte d'alignement favorable des planètes et de baisse des taux d'intérêt sur le plan macro-économique.

Le Produit Net Bancaire atteint 90 M€, soit une hausse de quasiment 15% pour un résultat avant impôt de 34M€ contre 27M€ en 2015. Le nombre de contrats en portefeuille a progressé de 6% pour atteindre 6200 avec une progression sur l'ensemble de la gamme produit.

UN PLAN AMBITIEUX À L'HORIZON 2020

Une stratégie de développement ambitieuse permettra d'atteindre notre objectif de croissance du Produit Net Bancaire à deux chiffres d'ici 2020. D'un point de vue commercial, nous concentrerons nos efforts sur le rééquilibrage de notre offre d'affacturage, une consolidation de notre clientèle, et un renforcement de notre présence à l'international. D'un point de vue financier, nous poursuivrons l'optimisation des processus et la maîtrise continue des risques opérationnels. D'un point de vue humain, nous renforcerons notre expertise par l'intégration de nouveaux talents et la mise en avant du savoir faire de l'ensemble des collaborateurs.

AMÉLIORER L'EXPÉRIENCE CLIENT

Le monde change et les outils évoluent. CGA est particulièrement attentif aux attentes de ses clients afin d'améliorer leur expérience jour après jour. Le développement de l'outil Salesforce CRM (Customer Relationship Management) renforce la proximité avec nos clients et permet un retour permanent sur leur satisfaction. En 2017 nous poursuivrons la dynamique de dématérialisation des échanges et la mise à jour des différentes plateformes en ligne pour les rendre toujours plus intuitives et ainsi améliorer l'expérience client.

L'année 2017 sera donc placée sous le signe de l'agilité, en terme d'organisation comme d'adaptation permanente aux attentes de nos clients.

GOUVERNANCE

COMITÉ EXÉCUTIF

M. Philippe POUGEARD
Directeur Général Adjoint
des Opérations

Mme Nathalie CRABIE-GLON
Directrice Financière

M. Éric FLOUR
Directeur Général Adjoint des
Services Support

M. Cyril DONT
Directeur Relation Clients

M. Guillaume DESCRIVAN
Directeur des Opérations
Structurées & Internationales



M. Stéphane-Alexandre BADOY
Directeur Général Délégué

M. Éric FRACHON
Directeur Général

Mme Katy LECLAIRE
Directrice Stratégie
et Développement LM Mondiale

Mr Jonathan CROFT
Directeur des Systèmes
d'Information

Mme Audrey PUJALTE
Directrice Commerciale
et Marketing

CONSEIL D'ADMINISTRATION

M. Pascal AUGÉ
Administrateur et Président
du Conseil d'Administration

M. Philippe DEWEVRE
Représentant Permanent
de la SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Mme Agnès JOLY
Administrateur

M. Laurent GOUTARD
Représentant Permanent de
la SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FSH

**M. Jean-Philippe
GUILLAUME**
Administrateur

M. Didier BOORÉE
Administrateur

M. Éric FRACHON
Administrateur

Mme Laurence LASFONT
Administrateur

Mme Cécile WAYMEL
Administrateur

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Deloitte & Associés
représenté par Jean-Marc MICKELER

Ernst & Young Audit
représenté par Luc VALVERDE

31/12/2016

CHIFFRES CLÉS



39 Milliards d'euros de
CHIFFRE D'AFFAIRES

dont **35%** à l'international.

De 2012 à 2016, CGA a connu une croissance de 122%
contre 55% pour le marché de l'affacturage.

+6 200

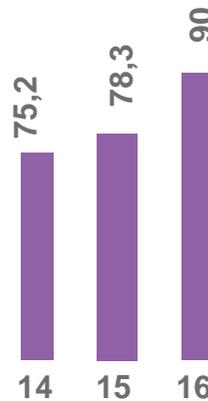
CLIENTS



90

Millions d'euros de
PRODUIT NET BANCAIRE

+14,9% entre 2015 et 2016.



87%

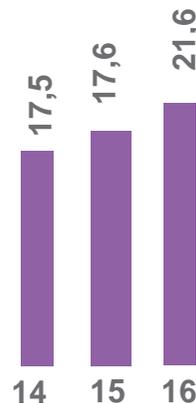
de nos clients nous
recommandent.



21,6

Millions d'euros de
RÉSULTAT NET

+22,7% entre 2015 et 2016.

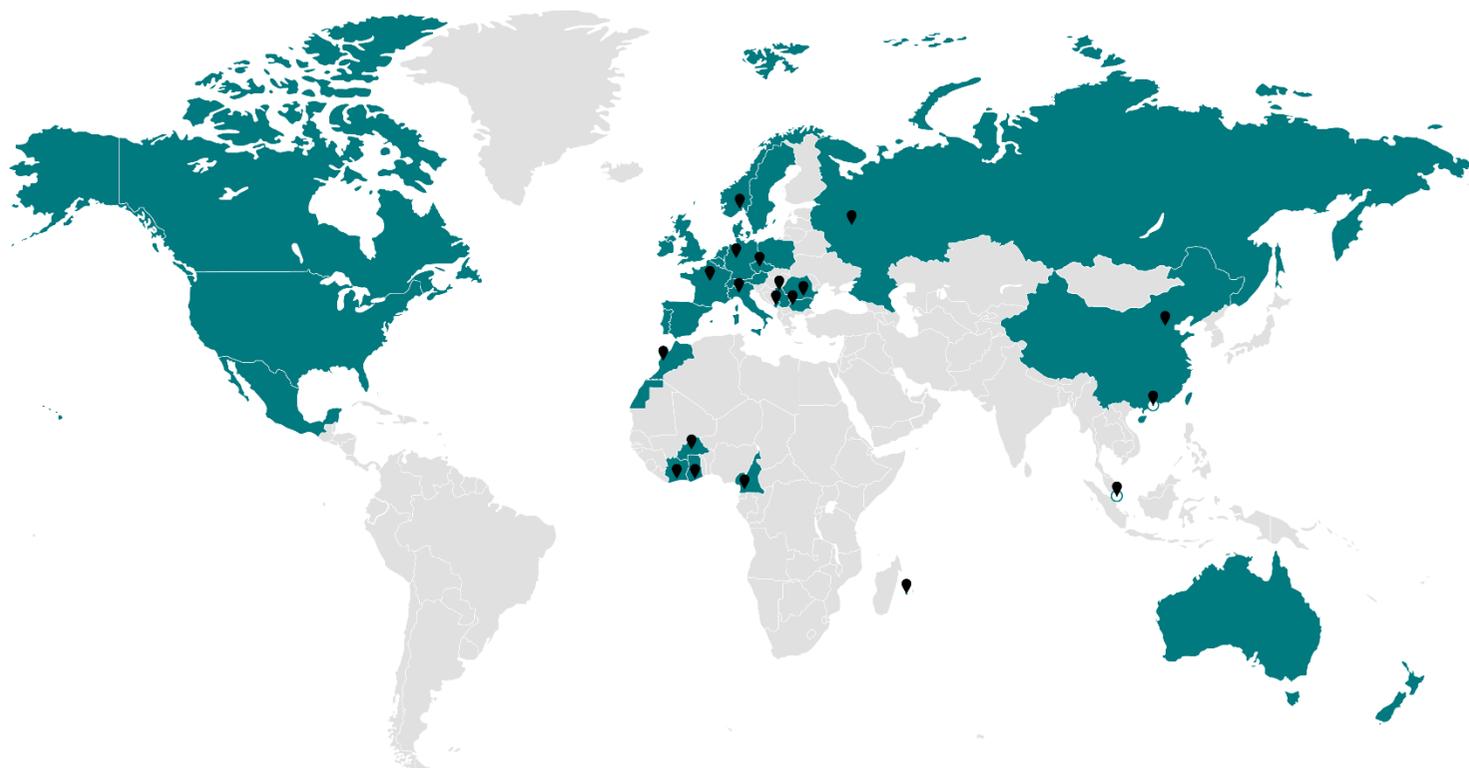


90%

de nos clients ont l'intention
de nous renouveler leur
confiance au cours des 12
prochains mois.



NOS IMPLANTATIONS DANS LE MONDE



 SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Factoring couverture
 SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Factoring représentation

AMÉRIQUE

- > Canada
- > Mexique
- > États-Unis

EUROPE

- > Allemagne
- > Autriche
- > Belgique
- > Bulgarie
- > Danemark
- > Espagne
- > France
- > Irlande
- > Italie
- > Luxembourg
- > Monténégro
- > Norvège
- > Pays-Bas
- > Pologne
- > Portugal
- > République Tchèque
- > Royaume-Uni
- > Roumanie
- > Russie
- > Serbie
- > Suède
- > Suisse

AFRIQUE

- > Burkina Faso
- > Cameroun
- > Côte d'Ivoire
- > Ghana
- > La Réunion
- > Maroc

ASIE

- > Chine
- > Hong Kong
- > Singapour

OCÉANIE

- > Australie
- > Nouvelle-Zélande

NOS RÉCOMPENSES 2016



EMEA'S FINANCE'S TREASURY SERVICES AWARDS 2016

- Best cash management services in EMEA
- Best trade finance services in EMEA and in North Africa
- Best factoring services in EMEA, in Europe and in Africa



TREASURY & CASH MANAGEMENT AWARDS 2016

- Best Overall Bank for Cash Management in Central & Eastern Europe

RAPPORT FINANCIER

BILAN EN EUROS

ACTIF	2016	2015
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	380 823 559	618 369 393
À vue	128 660 567	373 858 466
À terme	249 546 000	241 499 333
Créances rattachées	2 616 992	3 011 594
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	6 112 271 446	5 614 723 386
Créances prises en affacturage	6 032 014 907	5 268 297 998
Comptes d'Adhérents débiteurs	17 060 391	32 909 138
Créances douteuses brutes	88 446 121	140 185 794
Dépréciations	-25 920 894	-26 291 978
Créances rattachées	621 800	522 000
Forfaiting	49 079 549	76 201 163
Dailly	232 707 043	122 899 271
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES À REVENU FIXE	0	165 618 075
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DÉTENUS À LONG TERME	178 948	160 137
VALEURS IMMOBILISÉES	15 495 221	15 775 958
Immobilisations incorporelles	46 910 730	38 040 341
Amortissements	-34 447 616	-30 943 458
Immobilisations corporelles + Amortissements	12 463 114	7 096 883
Immobilisations corporelles	6 074 834	5 739 009
Amortissements	-5 055 375	-5 011 732
Immobilisations incorporelles + Amortissements	1 019 459	727 278
Immobilisations en cours	2 012 648	7 951 797
AUTRES ACTIFS	2 075 362	1 531 508
COMPTES DE RÉGULARISATION	6 406 830	5 855 160
TOTAL	6 517 251 366	6 422 033 616

PASSIF	2016	2015
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	4 913 724 954	5 075 027 636
À vue	93 581 435	2 587 055
À terme	4 820 016 671	5 071 605 047
Dettes rattachées	126 848	835 534
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	1 433 894 226	1 211 076 500
Comptes créditeurs de la clientèle	1 047 083 441	910 448 181
Retenues de garantie	383 565 484	298 021 784
Autres sommes dues	3 240 301	2 602 535
Dettes rattachées	5 000	4 000
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	28 437 720	16 484 863
Billets à ordre (financement des adhérents)	28 437 720	16 484 863
AUTRES PASSIFS	31 415 758	25 357 574
COMPTES DE RÉGULARISATION	19 423 055	18 110 112
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	3 519 032	1 749 881
CAPITAUX PROPRES	86 836 622	74 227 050
Capital	14 400 000	14 400 000
Réserves	50 882 189	42 269 189
Report à nouveau	1 861	947
Résultat	21 552 572	17 556 914
TOTAL	6 517 251 366	6 422 033 616

COMPTE DE RÉSULTAT

EN EUROS

	2016	2015
+ Commissions d'anticipation	47 975 181	45 715 986
+ Produits sur les opérations interbancaires	8 687 026	8 833 769
- Charges sur opérations interbancaires	-4 518 029	-15 814 104
+ Commissions de service	53 428 560	54 752 895
+ Commissions (produits)	506 940	415 080
- Commissions (charges)	-10 759 656	-9 913 798
+ Autres produits d'exploitation bancaire	1 206 805	705 052
- Autres charges d'exploitation bancaire	-310 131	-309 436
PRODUIT NET BANCAIRE	96 216 695	84 385 444
- Charges générales d'exploitation	-56 195 889	-51 563 367
- Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciation sur immobilisations incorporelles et corporelles	-3 871 816	-3 080 525
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	36 148 991	29 741 552
+/- Coût du risque	-2 213 878	-2 199 527
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	33 935 113	27 542 025
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	33 935 113	27 542 025
+/- Résultat exceptionnel	0	0
- Impôt sur les bénéfices	-12 382 541	-9 985 111
RÉSULTAT NET	21 552 572	17 556 914

HORS BILAN

EN EUROS

	2016	2015
ENGAGEMENTS DONNÉS		
Engagements de financement		798 557 137
Engagements de garantie	1 449 984 642	1 504 404 725
ENGAGEMENTS REÇUS		
Engagements de financement	541 698 752	1 303 777 208
Engagements de garantie	1 563 350 991	1 794 473 442

REMARQUES COMPLÉMENTAIRES POUR LA LECTURE DU BILAN ET DU COMPTE DE RÉSULTAT

COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

I-PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes sociaux de CGA ont été établis conformément aux dispositions du Plan Comptable des Établissements de Crédit, du Règlement ANC n°2014-07 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

A. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES GÉNÉRÉES EN INTERNE

Depuis l'exercice 2014, les études informatiques générées en interne se rapportant à un projet nettement individualisé sont immobilisées, chaque fois que le coût global du projet concerné dépasse 50 K€.

2. AUTRES IMMOBILISATIONS - AMORTISSEMENTS

Hormis les immobilisations générées en interne, les immobilisations incorporelles sont essentiellement constituées de logiciels informatiques. Elles sont amorties linéairement sur 4 ans.

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

B. RISQUE DE CRÉDIT

1. DÉPRÉCIATIONS SUR CRÉANCES DOUTEUSES

1.1. DÉFINITION DES CRÉANCES DOUTEUSES

Créances douteuses débiteurs

Conformément à l'article 2221-1 du Règlement ANC 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables, sont classées en « créances douteuses débiteurs », les créances sur débiteurs restées impayées plus de 3 mois après leur échéance théorique et les créances sur débiteurs faisant l'objet d'une procédure contentieuse.

Seules les créances débiteurs sur adhérents sains sont susceptibles d'être classées en créances douteuses débiteurs.

Créances douteuses adhérents

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

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

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

Règle de la contagion

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

1.2. DÉPRÉCIATIONS SUR CRÉANCES DOUTEUSES DÉBITEURS

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

	Risque adhérent	Risque débiteur
Créances dépréciées	Litigieuses compromises ⁽¹⁾	Douteuses compromises ⁽¹⁾
Créances non dépréciées	Litigieuses simples	Douteuses simples

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

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

1.3. DÉPRÉCIATIONS SUR CRÉANCES DOUTEUSES ADHÉRENTS

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

C. COMMISSIONS

La commission de service qui rémunère l'ensemble des services du factor s'applique ad valorem sur le montant des factures cédées.

La commission d'anticipation ou de financement rémunère les financements accordés par CGA à ses adhérents.

II - NOTES SUR LE BILAN

A. ACTIF

1. CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Prêt à terme

Ce compte correspond au remplacement des fonds propres de CGA et d'une partie de la retenue de garantie.

2. OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE

Créances prises en affacturage

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

Comptes d'adhérents débiteurs

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

Forfaiting

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

Créances impayées

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

Dépréciations

Les dépréciations incluent une provision collective dite « Provision Base Portefeuille » venant en dépréciation des créances et calculée à partir d'un modèle de provisionnement propre à la société (portefeuille d'adhérents dits en alerte risques, non suivis en contentieux).

3. AUTRES ACTIFS

Ce poste est composé de :

EN K€	31/12/2015	31/12/2016
Dépôts et cautionnements	1 084	1 277
Créances sur l'état (TVA,..)	22	170
Autres	426	628
TOTAL	1 532	2 075

Le compte « Dépôts et cautionnements » correspond essentiellement aux :

- Fonds de Garantie des Dépôts
- Dépôt de garantie pour l'immeuble LE STADIUM
- Fonds de Résolution Unique

Le compte Autres comprend notamment le CICE (Crédit d'impôt Compétitivité Emploi) de CGA mis en place en 2014.

B. PASSIF

1. OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE

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

2. DETTES REPRÉSENTÉES PAR DES TITRES

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

3. AUTRES PASSIFS

Le poste « autres passifs » inclut les items suivants :

- Impôts sur les sociétés
- Charges à payer fournisseurs
- Charges de personnel à payer
- Créiteurs divers
- TVA collectée
- Organismes sociaux

4. COMPTES DE RÉGULARISATION

Les comptes de régularisation incluent les items suivants :

- Report de commissions
- Produits perçus d'avance
- Taxes diverses
- Charges de Personnel
- Dettes Fournisseurs
- Commissions d'apport réseau

5. CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres avant affectation des résultats

EN K€	31/12/2015	31/12/2016
Capital	14 400	14 400
Réserve légale	1 440	1 440
Réserves facultatives	40 829	49 442
Report à Nouveau	1	2
Résultat de l'exercice	17 557	21 553
TOTAL	74 227	86 837

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

III - NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

COMMISSIONS (CHARGES)

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

IV - NOTES SUR LE HORS BILAN

Depuis février 2013 CGA mobilise certaines créances auprès du Groupe SOCIÉTÉ GÉNÉRALE dans le cadre de l'accord de place TRICP (Traitement Informatisé des Créances Privées). Au 31/12/16 le montant de cette mobilisation était de 908 503 K€.

Depuis 2014, CGA a également mis en place des engagements de garantie en fonction de convention de partage de risque mis en place dans le cadre de ses opérations refinancées par titrisation avec le Groupe SOCIÉTÉ GÉNÉRALE.

V - AUTRES INFORMATIONS

1. CONSOLIDATION

CGA est consolidée par intégration globale par la SOCIÉTÉ GÉNÉRALE.

2. INTÉGRATION FISCALE

CGA est intégrée fiscalement au Groupe SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, avec lequel une convention a été signée le 1^{er} janvier 1995.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2016

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 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société COMPAGNIE GÉNÉRALE D'AFFACTURAGE, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

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

I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

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

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.

*Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 11 mai 2017
Les Commissaires aux Comptes*

*DELOITTE & ASSOCIÉS
Jean-Marc MICKELER*

*ERNST & YOUNG Audit
Luc VALVERDE*



Compagnie Générale d'Affacturage

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

Tél. +33 (0) 1 71 89 99 99

Fax +33 (0) 1 71 89 24 00

702 016 312 R.C.S. Bobigny

SA au capital de 14 400 000 €

www.cga.fr

Crédits photos : © Getty Images - © Jean-Marie CRAS

CGA / DCM / 07092017