

Anticiper

SOMMAIRE

CHIFFRES CLÉS	04
MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL	06
GOVERNANCE	08
NOS IMPLANTATIONS DANS LE MONDE	10
QUALITÉ DE SERVICE	12
NOS RÉCOMPENSES AU TITRE DE L'ANNÉE 2015	13
BILAN ENVIRONNEMENTAL	14
BILAN SOCIAL	15
RAPPORT FINANCIER	16
REMARQUES COMPLÉMENTAIRES	22
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	26

Évaluer Accompagner

CGA, PARTENAIRE DE VOTRE CROISSANCE

CGA – COMPAGNIE GÉNÉRALE D’AFFACTURAGE - EST UNE FILIALE À 100% DU GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DEPUIS 1974, D’ABORD SOUS LA MARQUE SOGEFACTORING PUIS SOUS LA DÉNOMINATION CGA À PARTIR DE 1990. LA SOCIÉTÉ ÉVOLUE À LA TROISIÈME PLACE DU MARCHÉ FRANÇAIS DE L’AFFACTURAGE (PRÉSENCE ÉGALEMENT SUR L’ÎLE DE LA RÉUNION).

À L’INTERNATIONAL, CGA ÉTABLIT SON RAYONNEMENT, VIA SES FILIALES ITALIENNES ET ALLEMANDES, DES FACTORS DU RÉSEAU SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ET VIA LE RÉSEAU DE FACTORS FCI (FACTOR CHAIN INTERNATIONAL).

SPÉCIALISTE DE LA SPHÈRE DES MÉTIERS DU CRÉDIT INTERENTREPRISES (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 AUX BESOINS DES TPE, DES PME, JUSQU’AUX CORPORATES, EN PASSANT PAR LES ASSOCIATIONS ET LES AGRICULTEURS.

CHIFFRES CLÉS



3^e

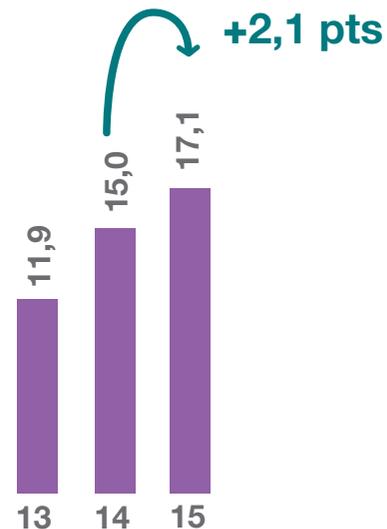
FACTOR
SUR LE MARCHÉ
FRANÇAIS DE
L'AFFACTURAGE



17,1%

DE PARTS DE
MARCHÉ
sur l'affacturage

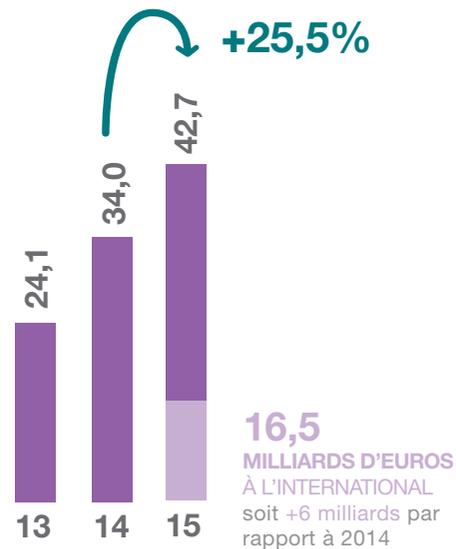
Après être monté sur la troisième marche du podium français pour la 1^{ère} fois de son histoire en 2014, CGA a augmenté sa part de marché pour atteindre 17,1%, ce qui lui permet, de maintenir cette position de 3^{ème} factor français.



42,7

Milliards d'euros de
CRÉANCES ACHETÉES

CGA réalise une excellente année 2015 avec une progression des volumes facturés de 25,5% pour atteindre 42,7 milliards d'euros. L'international contribue à 70% de la croissance de CGA.

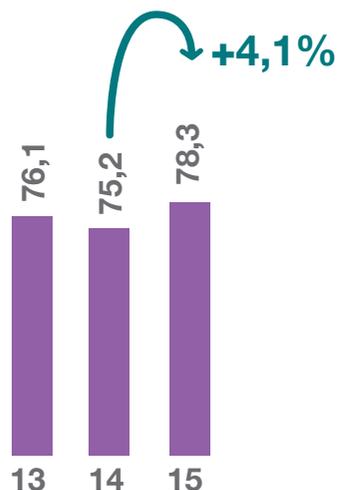




78,3

Millions d'euros de
PRODUIT NET BANCAIRE

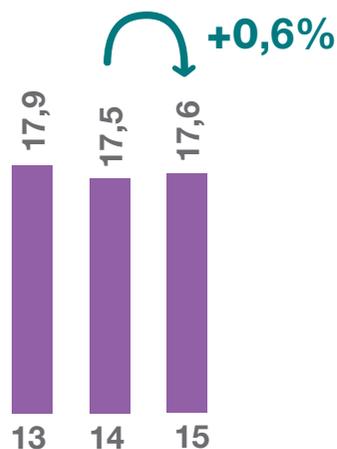
Après une légère baisse en 2014, CGA enregistre une remontée exceptionnelle de son PNB à 78,3 millions d'euros (+4,1%) qui s'explique principalement par l'évolution des besoins de nos clients.



17,6

Millions d'euros de
RÉSULTAT NET

Avec de lourds investissements consentis en 2014 (ouverture d'une succursale en Allemagne, modernisation des systèmes informatiques...) qui lui ont valu une baisse de 0,3 point, CGA réussit à enregistrer en 2015 une légère augmentation de son résultat net après impôt à 17,6 millions d'euros.



5 774

CLIENTS EN AVRIL 2016

soit **+ 3,1%** par rapport à Avril 2015



MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL



Engagement

L'INTERVIEW D'ÉRIC FRACHON,
DIRECTEUR GÉNÉRAL

Satisfaction

“L’ANNÉE 2015 A ÉTÉ UN MILLÉSIME HISTORIQUE TANT SUR LE PLAN DE LA PERFORMANCE COMMERCIALE QUE FINANCIÈRE”

QUELLE ANALYSE FAITES-VOUS DU MARCHÉ ?

Alors que la France aurait pu s’attendre à une reprise d’activité sous l’effet du prix du pétrole bas et des taux d’intérêt négatifs conséquence de l’excès de liquidité injecté dans le système, la croissance n’est que de 1,1%. Dans ce contexte économique morose, le marché de l’affacturage évolue très favorablement à + 9,5% et pourrait devenir la 1^{ère} source de financement à court terme. Ce qui est de bon augure !

QUELLE EST AUJOURD’HUI LA PLACE DE CGA SUR LE MARCHÉ ?

L’année 2015 a été un millésime historique tant sur le plan de la performance commerciale que financière. CGA a enregistré une PDM 17,1% avec une progression de plus de 25% et le 1^{er} contributeur à la croissance du marché. Fruit de nos efforts commerciaux sur l’ensemble des segments de clientèle, nous avons signé plus de 2 200 nouveaux contrats et avons enregistré une croissance de notre portefeuille client de plus de 8%.

QUELLE EST LA STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT DE CGA ?

L’objectif pour les années à venir est de continuer à pérenniser et développer notre portefeuille clients. Notre feuille de route s’articulera autour de trois axes stratégiques :

- Les Clients - en réaffirmant la place du client au centre de notre organisation avec un seul objectif : sa satisfaction.
- L’Innovation - en créant des solutions qui répondent aux besoins de nos clients et en simplifiant et optimisant nos processus.
- L’Humain - en donnant envie à tous nos collaborateurs via la polyvalence, la responsabilisation et le partage de savoir.

Un chantier ambitieux, mais réaliste, auquel nous sommes tous parties prenantes pour avancer plus loin, ensemble.

Confiance

GOVERNANCE

COMITÉ EXÉCUTIF



Mme Marie-France BARAS
Directrice des Systèmes
d'Information

M. Éric FRACHON
Directeur Général

Mme Nathalie CRABIE-GLON
Directrice financière

M. Eric FLOUR
Directeur Général Adjoint

M. Cyril DONT
Directeur Relation Clients

M. Stéphane-Alexandre BADOY
Directeur Général délégué

Mme Audrey PUJALTE
Directrice
Commercial et Marketing

M. Philippe POUGEARD
Directeur Général Adjoint

Mme Katy LECLAIRE
Directrice Risques
et Affaires Juridiques

M. Guillaume DESCRIVAN
Directeur des Opérations
Structurées & Internationales

CONSEIL D'ADMINISTRATION AU 31/12/2015

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

Mme Anne BUCHELI
Représentant Permanent
de la Société Générale

M. Jean-Philippe GUILLAUME
Administrateur

M. Christian BEHAGHEL
Administrateur

M. Éric FRACHON
Administrateur

Mme Laurence LASFONT
Administrateur

M. Didier BOORÉE
Administrateur

M. Laurent GOUTARD
Représentant Permanent
de la Société Générale FSH

Mme Diony-Catherine LEBOT
Administrateur

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Deloitte & Associés
représenté par Jean-Marc MICKELER

Ernst & Young Audit
représenté par Luc VALVERDE



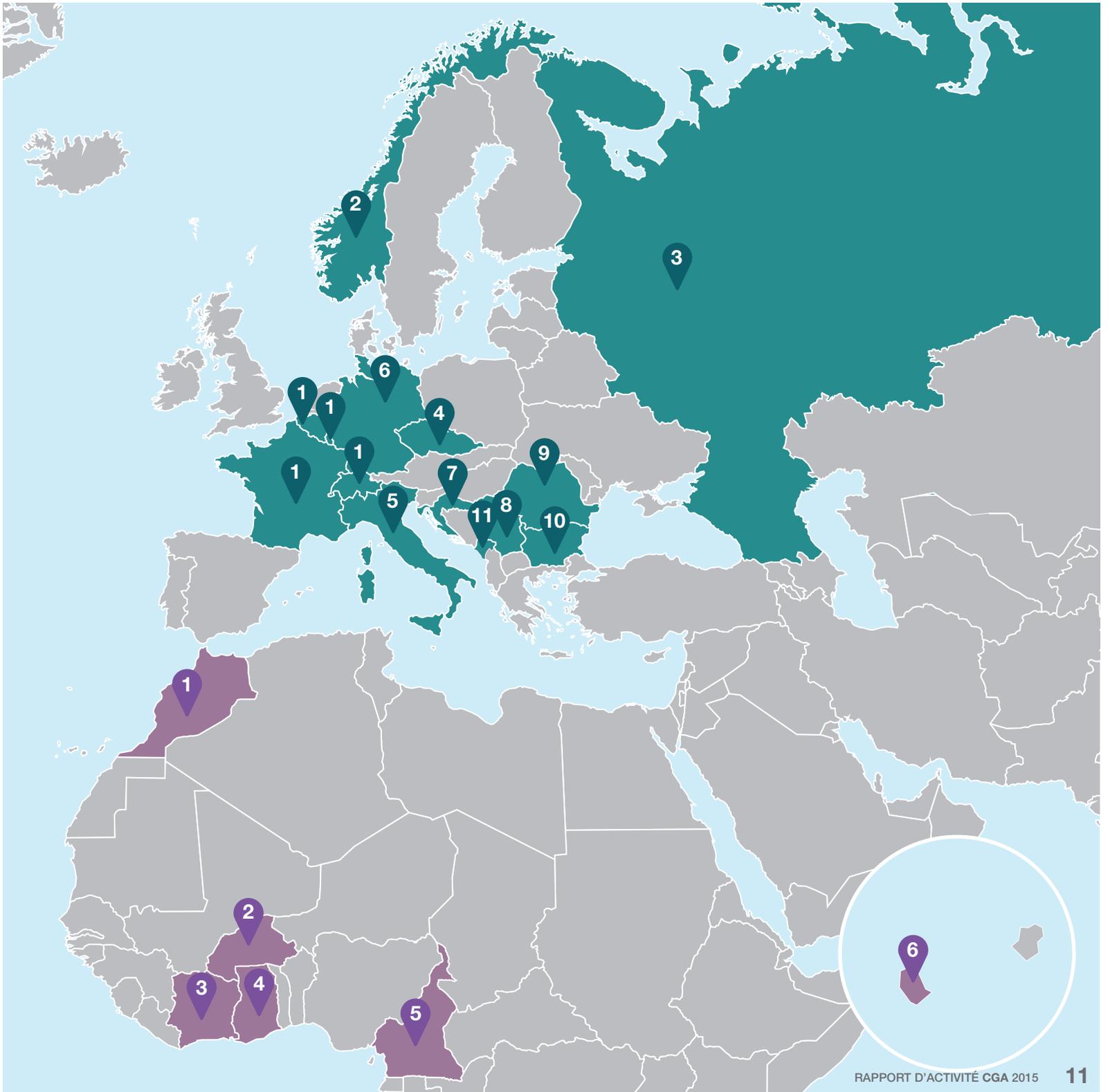
NOS IMPLANTATIONS DANS LE MONDE

EUROPE

- 1 FRANCE, BELGIQUE, SUISSE, LUXEMBOURG**
CGA
www.cga.fr
- 2 NORVÈGE**
SG Finans
www.sgfinans.no
- 3 RUSSIE**
Rosbank Factoring
www.rosbank.ru
- 4 RÉPUBLIQUE TCHÈQUE**
KB Factoring
www.factoringkb.cz
- 5 ITALIE**
Société Générale Factoring
www.sgfactoring.com
- 6 ALLEMAGNE**
CGA Niederlassung Deutschland
- 7 CROATIE**
Société Générale Splitska Banka - SGSB
www.splitskabanka.hr
- 8 SERBIE**
Société Générale Banka Srbija – SGS
www.societegenerale.rs
- 9 ROUMANIE**
BRD Factoring Department
www.brd.ro
- 10 BULGARIE**
Société Générale Factoring - SGEB
www.sgeb.bg
- 11 MONTÉNÉGRO**
Société Générale Monténégro
www.societegenerale.me

AFRIQUE

- 1 MAROC**
SOGEMFACTORING - SGMB
www.sgmaroc.com
- 2 BURKINA-FASO**
Société Générale de Banques au Burkina - SGBB
www.sgbb.bf
- 3 CÔTE D'IVOIRE**
Société Générale de Banques en Côte d'Ivoire - SGBCI
www.societegenerale.ci
- 4 GHANA**
SG-SSB
www.sg-ssb.com.gh
- 5 CAMEROUN**
Société Générale de Banques au Cameroun - SGBC
www.sgbc.cm
- 6 ÎLE DE LA RÉUNION**
CGA
www.cga.fr



QUALITÉ DE SERVICE

Après avoir fêté ses 10 ans de certification [ISO 9001](#) en 2014, CGA confirme encore cette année sa qualité de service grâce à l'audit de suivi mené par l'AFNOR.



87%

de nos clients nous
recommanderaient



83%

de nos clients
sont satisfaits ou très
satisfaits de nos services,
soit + 7 pts depuis 2014.



90%

d'entre eux ont l'intention
de nous renouveler leur
confiance au cours des
12 prochains mois



Pour rappel, la norme ISO 9001 est la certification qualité la plus reconnue au monde (160 pays, 1 129 446 entreprises certifiées).

Elle définit les bases des systèmes de gestion de la qualité et représente, pour CGA et ses collaborateurs, une véritable reconnaissance des efforts entrepris au service de nos clients.

NOS RÉCOMPENSES



EMEA'S FINANCE'S TREASURY SERVICES AWARDS 2016

(CGA + SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FACTORING)

- 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



TFR AWARDS 2015

Silver Medal for
Best factoring institution (CGA)



TREASURY & CASH MANAGEMENT AWARDS 2016

(CGA + SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FACTORING)

- Best Bank for Liquidity Management in Western Europe
- Best Bank for Financial Risk Management in Western Europe
- Best Overall Bank for Cash Management in Central & Eastern Europe
- Best Bank for Financial Risk Management in Central & Eastern Europe
- Best Treasury & Cash Management Provider in France

BILAN ENVIRONNEMENTAL

CHIFFRES CLÉS

LE PAPIER

-14,73%

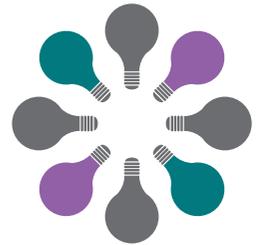
DE CONSOMMATION
PAR COLLABORATEUR EN 2015



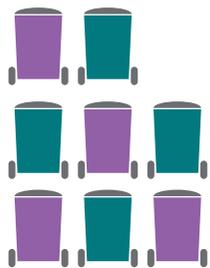
L'ÉNERGIE

-7,70%

DE CONSOMMATION D'ÉLECTRICITÉ



Le renouvellement des matériels électriques, la sensibilisation des collaborateurs et des travaux d'amélioration du réseau électrique continuent à porter leurs fruits.



LES DÉCHETS

10,14 T

DE DÉCHETS PAPIERS RECYCLÉS

L'efficacité du système de tri mis en place en 2014 prouve encore cette année son efficacité, grâce à une filière de récupération des déchets bien installée.



L'EAU

-14,25%

DE CONSOMMATION D'EAU

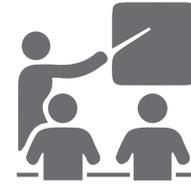
Les efforts en équipements plus vertueux de nos locaux ont été récompensés.

L'engagement de CGA en faveur de l'environnement est reconnu par l'AFAQ par le biais de la norme ISO 14001.

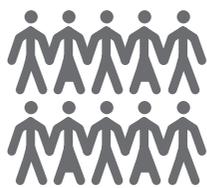


BILAN SOCIAL

CHIFFRES CLÉS AU 31/12/2015



EFFECTIF TOTAL



325

SALARIÉS
EN 2015



27

PERSONNES
ONT ÉTÉ RECRUTÉES

en Contrat à Durée Indéterminée

FORMATION

1,4 %

DE LA MASSE SALARIALE

consacrée à la formation continue

ÂGE
MOYEN

41 ans



21

ÉTUDIANTS RECRUTÉS

en contrat d'alternance en 2015

316

PERSONNES



ont bénéficié d'une formation en 2015

ANCIENNETÉ
MOYENNE

12 ans

CGA poursuit depuis plusieurs années une politique volontariste de développement de l'alternance et accompagne les jeunes diplômés dans la construction de leur parcours professionnel, en les sensibilisant aux enjeux et responsabilités de l'entreprise.

CGA poursuit une dynamique de développement des collaborateurs.

5 665



HEURES DE FORMATION

dispensées aux salariés en 2015

CGA RECRUTE ET INTÈGRE DE NOUVEAUX COLLABORATEURS

ÉVOLUTION PROFESSIONNELLE

8

SALARIÉS

ont été promus à un niveau supérieur en 2015

RAPPORT FINANCIER





Ses chiffres de l'année

BILAN

EN EUROS

ACTIF	2015	2014
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	618 369 393	335 143 345
À vue	373 858 466	105 318 878
À terme	241 499 333	226 496 667
Créances rattachées	3 011 594	3 327 801
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	5 614 723 386	4 819 957 606
Créances prises en affacturage	5 268 297 998	4 440 850 319
Comptes d'Adhérents débiteurs	32 909 138	23 887 387
Créances douteuses brutes	140 185 794	182 251 940
Dépréciations	-26 291 978	-27 277 680
Créances rattachées	522 000	578 730
Forfaiting	76 201 163	71 300 094
Dailly	122 899 271	128 366 817
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES À REVENU FIXE	165 618 075	145 951 336
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DÉTENUS À LONG TERME	160 137	160 137
VALEURS IMMOBILISÉES	15 775 958	11 531 719
Immobilisations incorporelles	38 040 341	33 647 896
Amortissements	-30 943 458	-28 294 541
Immobilisations incorporelles + Amortissements	7 096 883	5 353 355
Immobilisations corporelles	5 739 009	5 582 531
Amortissements	-5 011 732	-4 580 124
Immobilisations incorporelles + Amortissements	727 278	1 002 407
Immobilisations en cours	7 951 797	5 175 957
AUTRES ACTIFS	1 531 508	1 322 264
COMPTES DE RÉGULARISATION	5 855 160	6 323 028
TOTAL	6 422 033 616	5 320 389 435

PASSIF

	2015	2014
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	5 075 027 636	4 025 588 035
À vue	2 587 055	148 736 696
À terme	5 071 605 047	3 875 507 943
Dettes rattachées	835 534	1 343 396
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	1 211 076 500	1 168 624 675
Comptes créditeurs de la clientèle	910 448 181	882 861 948
Retenues de garantie	298 021 784	284 260 994
Autres sommes dues	2 602 535	1 496 977
Dettes rattachées	4 000	4 756
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	16 484 863	19 673 923
Billets à ordre (financement des adhérents)	16 484 863	19 673 923
AUTRES PASSIFS	25 357 574	20 745 889
COMPTES DE RÉGULARISATION	18 110 112	19 187 294
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 749 881	1 139 484
CAPITAUX PROPRES	74 227 050	65 430 136
Capital	14 400 000	14 400 000
Réserves	42 269 189	24 535 189
Report à nouveau	947	8 963 674
Résultat	17 556 914	17 531 273
TOTAL	6 422 033 616	5 320 389 435

COMPTE DE RÉSULTAT

EN EUROS

	2015	2014
+ Commissions d'anticipation	45 715 986	42 242 766
+ Produits sur les opérations interbancaires	8 833 769	8 657 117
- Charges sur opérations interbancaires	-15 814 104	-18 675 001
+ Commissions de service	54 752 895	59 406 654
+ Commissions (produits)	415 080	535 500
- Commissions (charges)	-9 913 798	-11 380 769
+ Autres produits d'exploitation bancaire	705 052	655 080
- Autres charges d'exploitation bancaire	-309 436	-126 950
PRODUIT NET BANCAIRE	84 385 444	81 314 396
- Charges générales d'exploitation	-51 563 367	-47 658 396
- Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciation sur immobilisations incorporelles et corporelles	-3 080 525	-2 906 541
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	29 741 552	30 749 460
+/- Coût du risque	-2 199 527	-3 539 414
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	27 542 025	27 210 046
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	27 542 025	27 210 046
+/- Résultat exceptionnel	0	0
- Impôt sur les bénéfices	-9 985 111	-9 678 773
RÉSULTAT NET	17 556 914	17 531 273

HORS BILAN

EN EUROS

	2015	2014
ENGAGEMENTS DONNÉS		
Engagements de financement	798 557 137	103 405 938
Engagements de garantie	1 504 404 725	1 078 140 472
ENGAGEMENTS REÇUS		
Engagements de financement	1 303 777 208	658 695 677
Engagements de garantie	1 794 473 442	1 694 934 204

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

COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

I-PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes sociaux de CGA ont été établis conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements 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 KEUR.

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 2221-7 du Règlement ANC 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables, 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 ANC 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables, 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.

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€	31/12/2014	31/12/2015
Dépôts et cautionnements	928	1 084
Créances sur l'état (TVA,...)	14	22
Autres	380	426
TOTAL	1 322	1 532

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 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 :

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

4. COMPTES DE RÉGULARISATION

Les comptes de régularisation incluent les items suivants :

- Impôts sur les sociétés
- Charges à Payer Fournisseurs
- Charges de Personnel à payer
- Créditeurs divers
- TVA collectée
- Organismes sociaux

5. CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres avant affectation des résultats

EN K€	31/12/2014	31/12/2015
Capital	14 400	14 400
Réserve légale	1 440	1 440
Réserves facultatives	23 095	40 829
Report à Nouveau	8 964	1
Résultat de l'exercice	17 531	17 557
TOTAL	65 430	74 227

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

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 31/12/15 le montant de cette mobilisation était de 425 M€ en raison du calendrier des remises.

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 SG.

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 2015

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 2015, 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, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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 12 mai 2016

Les Commissaires aux Comptes

*DELOITTE & ASSOCIÉS
Jean-Marc MICKELER*

*ERNST & YOUNG Audit
Luc VALVERDE*

CGA Compagnie Générale d'Affacturage

NOUS CONNAÎTRE | NOTRE EXPERTISE | NOS SOLUTIONS | NOS ENGAGEMENTS | NOUS CONTACTER

Simplicité *Réactivité*

VOUS ACCOMPAGNER
L'affacturage, la solution idéale
 pour le financement de vos besoins de trésorerie

Financer vos ventes
 Vous disposez d'une réserve de financement immédiate en cédant vos créances à CGA

Vous protéger contre les risques d'impayés
 Vous obtenez une réponse dans les plus brefs délais à vos demandes de garantie

Gérer votre poste client
 Vous conservez des relations privilégiées avec vos clients et vous vous consacrez au développement de votre activité

NOS IMPLANTATIONS

EN CHIFFRES
78,3 millions d'euros de produit net bancaire

NEWS
 Lancement d'Avance évolutive dans le réseau Société Générale

UNE GAMME DE SOLUTIONS POUR REPENDRE A VOS ATTENTES
Des solutions adaptées à chacun

Pour connaître la solution qui correspond le mieux à vos besoins, répondez aux questions suivantes

Vous êtes :

Un professionnel ou une entreprise Une association Un agriculteur



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

Service Communication / Marketing
 Séverine XUEREB - 01 71 89 98 32
communication-cga@socgen.com



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