



LES COMPTES SOCIAUX 2009

36	Bilan Actif
37	Bilan Passif
38	Compte de résultat au 31 12 2009
39	Compte de résultat comparatif au 31 12 2009
40	Notes annexées aux Etats financiers
50	Rapports des commissaires aux comptes
52	Affectation du Résultat

(en milliers d'euros)

ACTIF	NOTES	2009	2008
Caisse, banques centrales		89 268	44 893
Effets publics et valeurs assimilées		--	--
Créances sur établissements de crédit	2-4	86 935	226 443
Opérations avec la clientèle	3-4	2 010 273	2 588 597
Obligations & autres titres de revenu fixe	5	833 575	--
Actions & autres titres de revenu variable	5	10 714	13 641
Participation et autres titres détenus à long terme	5	9	9
Parts dans les entreprises liées	8	1 700	1 700
Crédit-bail et location avec option achat		--	--
Location simple		--	--
Immobilisations incorporelles	9	10 895	3 050
Immobilisations corporelles	9	3 308	1 457
Capital souscrit non versé		--	--
Actions propres		--	--
Autres actifs	10	71 975	49 485
Comptes de régularisation	10	160 035	176 982
TOTAL ACTIF		3 278 687	3 106 257

HORS-BILAN	NOTES	2009	2008
Engagements donnés	15	4 786 722	4 271 602
Engagements de financement		4 215 221	4 199 615
Engagements de garantie		231 501	71 987
Engagements sur titres		340 000	--

(en milliers d'euros)

PASSIF	NOTES	2009	2008
Banques centrales		--	--
Dettes envers les établissements de crédit	2-4	1 526 062	2 221 113
Opérations avec la clientèle	4	343 827	81 198
Dettes représentées par un titre	6-7	776 716	232 878
Autres passifs	11	192 720	150 822
Comptes de régularisation	11	50 771	38 927
Provisions	12	8 407	2 045
Dettes subordonnées		--	--
Fonds / risques bancaires généraux	13	3 735	3 735
Capitaux propres hors FRBG	14	376 449	375 539
Capital souscrit		92 217	92 217
Prime d'émission		130 526	130 526
Réserves		81 487	81 487
Ecart de réévaluation		--	--
Provisions réglementées	12	1 962	1 359
Report à nouveau		19	7
Résultat de l'exercice		70 238	69 943
TOTAL PASSIF		3 278 687	3 106 257

HORS-BILAN	NOTES	2009	2008
Engagements reçus	15	2 860 115	1 917 615
Engagements de financement		2 860 000	1 917 500
Engagements de garantie		115	115
Engagements sur titres		--	--

(en milliers d'euros)

	NOTES	2009	2008
Intérêts et produits assimilés	16	281 705	263 538
Intérêts et charges assimilées	16	-94 577	-101 326
Produits sur opérations de crédit-bail et assimilées		--	--
Charges sur opérations de crédit-bail et assimilées		--	--
Produits sur opérations de location simple		--	--
Charges sur opérations de location simple		--	--
Revenus des titres à revenu variable		11 145	5 967
Commissions (produits)	17	64 500	58 233
Commissions (charges)	17	-17 041	-12 370
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	21	-1 251	2 680
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	21	2 411	399
Autres produits d'exploitation bancaire	18	168 174	157 362
Autres charges d'exploitation bancaire	18	-101 203	-93 123
PRODUIT NET BANCAIRE		313 863	281 360
Charges générales d'exploitation	19	-140 179	-118 297
Dotations aux amortissements et dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles		-998	-612
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		172 686	162 451
Coût du risque	20	-72 209	-55 430
RESULTAT D'EXPLOITATION		100 477	107 021
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		-14	--
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		100 463	107 021
Résultat exceptionnel		--	--
Impôt sur les bénéfices		-29 621	-36 880
Dotations / reprises de FRBG et provisions réglementées		-604	-198
RESULTAT NET		70 238	69 943

(en euros)

SITUATION FINANCIERE EN FIN D'EXERCICE	2005	2006	2007	2008	2009
Capital	92 216 604	92 216 604	92 216 604	92 216 604	92 216 604
Nombre d'actions émises	6 018 208	6 018 208	6 018 208	6 018 208	6 018 208

RESULTAT GLOBAL DES OPÉRATIONS EFFECTIVES	2005	2006	2007	2008	2009
Chiffre d'affaires	364 466 845	387 117 703	429 162 560	481 289 843	517 015 805
Bénéfice avant impôt, participation, amortissements, provisions et dépréciations	87 097 735	92 057 397	97 433 061	118 616 536	124 891 304
Impôt sur les bénéfices	23 106 034	24 704 316	28 181 474	36 879 735	29 621 462
Participation	828 004	1 179 800	696 649	675 519	571 747
Bénéfice après impôt, participation, amortissements, provisions et dépréciations	51 289 464	52 168 935	57 109 562	69 942 948	70 237 625
Montant des bénéfices distribués	50 673 311	50 552 947	57 112 794	69 931 577	35 101 035

RESULTAT DES OPERATIONS PAR ACTION	2005	2006	2007	2008	2009
Bénéfice après impôt, participation mais avant amortissements, provisions et dépréciations	10,50	11,00	11,39	13,47	15,74
Bénéfice après impôt participation, amortissements, provisions et dépréciations	8,52	8,67	9,49	11,62	11,67
Dividende distribué par action	8,42	8,40	9,49	11,62	5,83

PERSONNEL	2005	2006	2007	2008	2009
Nombre moyen de salariés au cours de l'exercice	333	334	339	367	398
Montant de la masse salariale	8 381 183	9 037 637	9 694 421	11 227 324	12 530 575
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	3 832 427	4 211 031	4 394 777	5 145 587	6 212 707

Note 1

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

A / Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels ont été élaborés et présentés conformément aux dispositions réglementaires, en particulier celles prévues par le règlement du Comité de la Réglementation Comptable n° 2000-03 du 4 juillet 2000, modifié par les CRC n° 2004-16, n° 2005-04, n° 2007-05 et 2008-02 relatifs aux documents de synthèse individuels des entreprises relevant du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière. Sauf mentions contraires, tous les montants en annexes sont exprimés en milliers d'euros.

B / Crédits à la clientèle

Les crédits à la clientèle portés au bilan comprennent : le capital restant dû à la date d'arrêt, auquel s'ajoutent les intérêts, indemnités et primes d'assurances échus, ainsi que ceux qui sont courus et non échus à cette même date. Les créances à la clientèle sont classées en créances douteuses lorsqu'elles présentent un risque probable ou certain de non-recouvrement total ou partiel. La dépréciation s'effectue à partir d'observations statistiques actualisées par nature de produit, selon l'antériorité et la dégradation constatée de la créance client. Conformément au règlement CRC n° 2002-03 relatif au traitement comptable du risque de crédit, S2P procède à l'actualisation (aux conditions d'origine du crédit) des flux recouvrables dans le cadre du calcul des dépréciations pour créances douteuses.

En outre, S2P a effectué en 2009 des changements d'estimation au niveau du calcul des dépréciations pour créances douteuses. Ces changements d'estimation ont un effet sur le résultat avant impôt 2009 de + 18,59 M€. Hors changement d'estimation, l'effet de la désactualisation des flux recouvrables pour le calcul des dépréciations augmentent le produit net bancaire sur 2009 de 2,65 millions d'euros.

Enfin, les agios douteux et indemnités de retard comptabilisés en produit net bancaire et par ailleurs dépréciés via le coût du risque, sont neutralisés dans le produit net bancaire. Ce reclassement d'un montant de 3,6 millions d'euros sur 2008 s'élève à 2,2 millions d'euros sur l'exercice 2009.

C / Titres de placement

Conformément au règlement CRC n° 2005-01, les titres de placement figurent au bilan à leur prix d'acquisition. Ils sont dépréciés le cas échéant pour tenir compte de leur valeur de marché à la date d'arrêt. Les plus values latentes ne sont pas comptabilisées.

D / Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur prix de revient. Les titres sont dépréciés pour tenir compte de leur valeur actuelle.

E / Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations figurent au bilan pour leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie économique prévue du bien :

- licences et logiciels : entre 3 et 5 ans ;
- matériels informatiques : 3 ans ;
- agencements et installations : entre 5 et 8 ans ;
- autres immobilisations : entre 3 et 10 ans.

F / Instruments financiers à terme

Les couvertures de taux d'intérêt utilisées visent à limiter les effets des fluctuations des taux d'intérêt sur l'endettement à taux variable.

Ces couvertures sont réalisées au moyen d'instruments de gré à gré avec des contreparties bancaires de premier rang. Les instruments financiers utilisés sont des Swaps de taux. Les résultats dégagés sur ces instruments sont comptabilisés de manière symétrique aux résultats

sur les éléments couverts. Certaines opérations de couverture peuvent générer de manière limitée et temporaire des positions ouvertes. Ces positions font l'objet à l'arrêt des comptes d'une évaluation. Les éventuelles pertes latentes donnent lieu à la constitution d'une provision. Les instruments utilisés au 31 décembre sont représentés en note 15. Les engagements en valeur nominale font l'objet d'une inscription en hors bilan.

CRC 2004-16

Les instruments financiers dérivés ont fait l'objet d'une évaluation à la valeur de marché. Cette valorisation s'appuie sur des prix de marché lorsque l'instrument est coté sur un marché actif ou sur des paramètres de marché pris en compte dans les modèles de valorisation.

G / Indemnités de départ à la retraite

S2P verse une indemnité de départ à ses salariés au moment de leur départ à la retraite, calculée sur l'ancienneté acquise à l'intérieur du groupe Carrefour. Cet engagement est calculé sur une base actuarielle prenant en compte les facteurs de rotation du personnel, de mortalité et de croissance des salaires et des charges. Les engagements sont pris en charge sous forme de provisions.

H / Conversion des opérations libellées en devises

Ces opérations suivent les règles édictées par le règlement du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière n°89.01 relatif à la comptabilisation des opérations en devises (modifié par les règlements n°90-01, 95-04, 2000-02). Tous les éléments d'actif, de passif et de hors-bilan exprimés en devises sont convertis en euros au cours de change en vigueur à la date d'arrêt des comptes. Les produits et charges sont convertis en euros au cours du jour de l'opération. Les gains ou pertes de change, qu'ils soient latents ou définitifs, sont constatés en fin de période au compte de résultat et constituent le résultat de change.

I / Opérations de titrisation

S2P a procédé en novembre 2009 à une opération de titrisation par le biais d'un fonds commun de titrisation à compartiments dénommé « Copernic PP 2009-01 ». L'objectif de cette opération de titrisation est de constituer une base de titres éligibles pour participer aux appels d'Open Market de la BCE.

Conformément au règlement du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière n° 93-06 modifié, le montant des crédits à la clientèle cédés au titre de cette opération, qui s'est élevé à une valeur nominale de 856,9 millions d'euros, a cessé de figurer à l'actif du bilan d'S2P.

Cette titrisation est « auto-souscrite » c'est-à-dire que l'émission d'obligations par le fonds commun de titrisation a fait l'objet d'une souscription intégrale par S2P comptabilisée au bilan dans le portefeuille de placement pour une valeur brute de 856,9 millions d'euros. A l'émission, ces obligations se composaient de 730,5 millions d'euros d'obligations prioritaires, nanties à hauteur de 340 millions d'euros au profit de la BCE et de 126,4 millions d'euros d'obligations subordonnées. Au 31 décembre 2009, la valeur brute des obligations prioritaires se monte à 707,1 M€, soit un amortissement de 23,4 M€. Aucun amortissement n'a été constaté sur les obligations subordonnées, celui-ci démarrant précisément à l'amortissement intégral des obligations prioritaires.

S2P possède également la totalité des parts sociales du fonds commun de titrisation s'élevant à 300 euros.

En sus du mécanisme de subordination des obligations, S2P a constitué auprès du FCT Copernic, un dépôt de garantie de 4,28 M€ en prévention des risques de défaillance des débiteurs des créances cédées. Au 31 décembre 2009, ce dépôt de garantie a été déprécié à hauteur de 0,63 M€ par S2P.

Note 2

(en milliers d'euros)

CREANCES ET DETTES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	31/12/2009	31/12/2008
ACTIF		
Comptes ordinaires, comptes et prêts au jour le jour	86 935	226 443
Comptes et prêts à terme	--	--
TOTAL	86 935	226 443
dont créances rattachées	--	--
dont opérations avec entreprises liées	--	--
PASSIF		
Comptes ordinaires, emprunts au jour le jour	3 272	10
Emprunts et comptes à terme	1 522 790	2 221 103
TOTAL	1 526 062	2 221 113
dont dettes rattachées	1 790	10 369
dont opérations avec entreprises liées	--	--

Note 3

CREDITS A LA CLIENTELE	31/12/2009	31/12/2008
Comptes ordinaires débiteurs	499 093	483 333
Autres crédits à court terme	463 860	516 498
Crédit à moyen terme	315 021	504 027
Crédit à long terme	967 706	1 303 790
TOTAL DES PRETS BRUTS A LA CLIENTELE	2 245 680	2 807 648
dont opérations avec entreprises liées	--	--
dont créances rattachées	17 548	19 726
dont créances douteuses*	499 093	483 333
* dont créances douteuses compromises	39 804	33 472
DEPRECIATION DES CREDITS	-235 407	-219 051
TOTAL DES PRETS NETS A LA CLIENTELE	2 010 273	2 588 597

Note 4

(en milliers d'euros)

ECHEANCIER DES CREANCES ET DETTES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET SUR LA CLIENTELE						31/12/2009
ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET INSTITUTIONS FINANCIERES	A VUE ET NON ECHEANCE	JUSQU'A 3 MOIS	3 MOIS A 1 AN	1 A 5 ANS	+ DE 5 ANS	TOTAL
Actif	86 935	--	--	--	--	86 935
Passif	3 272	382 728	1 140 062	--	--	1 526 062
Autres concours à la clientèle	17 548	446 312	315 021	933 112	34 594	1 746 587
Comptes ordinaires débiteurs	263 686	--	--	--	--	263 686
TOTAL CREANCES SUR LA CLIENTELE (ACTIF)	281 234	446 312	315 021	933 112	34 594	2 010 273
TOTAL DES OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE (PASSIF)	13 800	3 875	6 961	319 191	--	343 827

Note 5

ACTIONS, OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES	31/12/2009	31/12/2008
Parts d'OPCVM de placement*	8 593	13 596
Actions et autres titres de placement non cotés	4	45
Actions et autres titres de placement cotés**	2 117	--
Autres titres à long terme	9	9
Obligations***	833 575	--
TOTAL	844 298	13 650

* - dont une reprise de dépréciation sur l'exercice pour **482 K€** soit une dépréciation cumulée de **236 K€**

- dont une plus value latente à la fin de l'exercice s'élevant à **626 K€**

** dont une plus value latente à la fin de l'exercice s'élevant à **1 296 K€**

*** Obligations émises par le FCT Copernic, à échéance septembre 2031, souscrites intégralement par S2P.

- dont obligations prioritaires : **707 125 K€**

- dont obligations subordonnées : **126 450 K€**

Note 6

DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	31/12/2009	31/12/2008
Certificats de dépôt	648 377	81 092
Autres titres de créances négociables	128 339	151 786
TOTAL	776 716	232 878
dont dettes rattachées	716	1 078
dont opérations réalisées avec les entreprises liées	--	--

Note 7

(en milliers d'euros)

ECHEANCIER DES DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE					31/12/2009
	≤ 3 MOIS	> 3 MOIS ≤ A 1 AN	> 1 AN ≤ A 5 ANS	+ DE 5 ANS	TOTAL
Certificats de dépôt	595 377	53 000	--	--	648 377
Autres titres de créances négociables	--	62 339	66 000	--	128 339
TOTAL	595 377	115 339	66 000	--	776 716

Note 8

	31/12/2009			31/12/2008		
	Valeur compt. brute	Dépréciations	Valeur compt. nette	Valeur compt. brute	Dépréciations	Valeur compt. nette
TITRES DE PARTICIPATION NON COTES						
SERVICIOS FINANCIEROS CARREFOUR, E.F.C. S.A.	1 663	--	1 663	1 663	--	1 663
LA FINANCIÈRE PASS, SAS	37	--	37	37	--	37
FCT COPERNIC 2009	--	--	--	--	--	--
TOTAL	1 700	--	1 700	1 700	--	1 700

SERVICIOS FINANCIEROS CARREFOUR, E.F.C. S.A. 28007 MADRID au capital de 18 567 438 €.

Participation S2P dans le capital 6,80%

Chiffre d'affaires crédit exercice 2009 : **558 604 K€** en diminution de **24,2%** par rapport à 2008

Résultat après impôt 2009 : **22 484 K€** en diminution de **43,2%** par rapport à 2008

Réserves, report à nouveau et prime d'émission avant affectation du résultat 2009 : **104 491 K€**.

La Société LA FINANCIERE PASS SAS 91051 EVRY Cedex, filiale au capital de 37 000 €.

Détention S2P dans le capital 100%.

Les comptes de la Financière PASS sont consolidés par intégration globale dans les comptes du groupe S2P.

Le FCT Copernic 2009 domicilié 9 rue du Débarcadère 93500 PANTIN.

Détention S2P dans le FCT : 100% (représentant 300 €).

Les comptes du FCT Copernic 2009 sont consolidés par intégration globale dans les comptes du groupe S2P.

Note 9

(en milliers d'euros)

IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES				
	31/12/2008	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	31/12/2009
IMMOBILISATIONS BRUTES				
Immobilisations incorporelles	6 594	8 424	--	15 018
Immobilisations corporelles	6 928	2 284	367	8 845
TOTAL IMMOBILISATIONS BRUTES	13 522	--	--	23 863
Amortissements sur immobilisations incorporelles	3 544	579	--	4 123
Amortissements sur immobilisations corporelles	5 471	419	353	5 537
TOTAL DES IMMOBILISATIONS NETTES	4 507	--	--	14 203

Note 10

AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
ACTIF		
Débiteurs divers groupe	13 002	578
Autres débiteurs divers*	58 973	48 907
TOTAL AUTRES ACTIFS	71 975	49 485
Valeurs à l'encaissement	119 003	131 660
Charges constatées d'avance	14 089	3 901
Produits à recevoir	26 943	41 421
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	160 035	176 982

* dont avances à la SCI KARUKAZ II de **6 013 K€** sur 2009, donnant droit à un gain net total d'impôt de **1 296 K€** sur l'exercice, complétées des avances au GIE AO (EDT) de **5 287 K€** sur 2008, à la SCI KARUKAZ de **5 982 K€** sur 2007 et 2008 et au GIE GNIFI (INCO) de **18 510 K€** sur 2006. Ces avances correspondent à des investissements défiscalisés.

* dont dépôt de garantie de **4 285 K€** versé au FCT Copernic pour prémunir les porteurs de parts des défauts sur les créances cédées et déprécié à hauteur de **625 K€**.

Note 11

(en milliers d'euros)

AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION		Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
PASSIF			
Créditeurs divers groupe		143 749	106 443
Impôts et taxes		1 264	2 852
Dettes sociales		7 292	5 975
Fournisseurs		5 495	5 415
Autres créditeurs divers*		34 920	30 137
TOTAL AUTRES PASSIFS		192 720	150 822
Charges à payer		34 296	23 847
Produits constatés d'avance		14 580	14 753
Valeurs à l'encaissement		1 895	327
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION		50 771	38 927

* dont les abandons de créances à la SCI KARUKAZ II de **3 942 K€** sur l'exercice, au GIE AO EDT de **3 467 K€**, à la SCI KARUKAZ de **3 922 K€** sur 2007 et 2008, et au GIE GNIFI de **18 510 K€** sur 2006.

Note 12

DEPRECIATIONS ET PROVISIONS				
	Solde au 31/12/2008	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	Solde au 31/12/2009
DEPRECIATIONS DES CREDITS A LA CLIENTELE	219 051	37 396	21 040	235 407
TOTAL	219 051	37 396	21 040	235 407
PROVISIONS				
Provisions pour retraites	1 455	802		2 257
Autres provisions	590	5 650	90	6 150
TOTAL	2 045	6 452	90	8 407
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Amortissements dérogatoires	622	672	160	1 134
Provision réserve spéciale de participation	737	239	148	828
TOTAL	1 359	911	308	1 962

Note 13

FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX				
	Solde au 31/12/2008	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	Solde au 31/12/2009
PROVISIONS DES FONDS POUR RISQUES BANCAIRES	3 735	--	--	3 735

Note 14

(en milliers d'euros)

CAPITAUX PROPRES HORS FRBG				
	Solde au 31/12/2008	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	Solde au 31/12/2009
CAPITAL : 6 018 208 actions	92 217	--	--	92 217
RESERVES ET REPORT A NOUVEAU				
Prime d'émission	130 526	--	--	130 526
Réserves légales	9 221	--	--	9 221
Réserves statutaires	--	--	--	--
Autres réserves	72 266	--	--	72 266
Report à nouveau	7	12	--	19
TOTAL	212 020	12	--	212 032

Note 15

CREDITS CONFIRMES, CAUTIONS, AVALS ET AUTRES ENGAGEMENTS REÇUS OU DONNES				31/12/2009	31/12/2008
ENGAGEMENTS DONNES					
Ouverture de crédits confirmés en faveur de la clientèle				4 215 221	4 199 615
Cautions, avals, autres garanties donnés d'ordre de la clientèle				231 501	71 987
- dont garanties financières				231 501	71 987
Engagement sur titres				340 000	--
ENGAGEMENTS REÇUS					
Engagements de financement reçus d'établissement de crédit				994 000	50 000
Engagements sur instruments de taux d'intérêt (Swaps, Caps et Floors)				1 866 000	1 867 500
Opérations sur marchés de gré à gré par durée résiduelle	≤ 1 an	> 1 an à 5 ans	> 5 ans		
- dont Swaps*	987 000	839 000	40 000	1 866 000	1 867 500
- dont Caps	--	--	--	0	0
- dont Floors	--	--	--	0	0
Cautions, avals, autres garanties reçus d'établissement de crédit				115	115

Echéancier de la juste valeur au 31 décembre 2009

* Swaps -14 236 -22 684 138 -36 782

Note 16

(en milliers d'euros)

INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	31/12/2009		31/12/2008	
	PRODUITS	CHARGES	PRODUITS	CHARGES
Sur opérations avec les établissements de crédit	2 474	75 957	15 099	84 291
Sur opérations avec la clientèle*	277 439	12 513	248 438	1 326
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	1 792	6 107	--	15 709
TOTAL	281 705	94 577	263 538	101 326

* dont +11,4M€ de produits sur 2009 au titre des changements d'estimation.

Note 17

COMMISSIONS	31/12/2009		31/12/2008	
	PRODUITS	CHARGES	PRODUITS	CHARGES
Commissions sur opérations sur titres	9 254	--	9 757	--
Commissions sur moyens de paiement	55 246	17 041	48 476	12 370
TOTAL	64 500	17 041	58 233	12 370

Note 18

AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRES	31/12/2009		31/12/2008	
	PRODUITS	CHARGES	PRODUITS	CHARGES
Quote-part sur opérations d'exploitation faites en commun	86 719	101 047	84 369	92 838
Charges refacturées à des sociétés du groupe	16 242	--	16 391	--
Autres produits et charges d'exploitation bancaires	65 213	156	56 602	285
TOTAL	168 174	101 203	157 362	93 123

Note 19

(en milliers d'euros)

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	31/12/2009	31/12/2008
Salaires et traitements	19 101	10 856
Charges sociales et fiscales	8 045	6 206
Intéressement et participation	1 811	1 505
CHARGES DU PERSONNEL	28 957	18 567
dont : Charges de retraites	1 742	910
Rémunérations allouées aux organes d'Administration et de Direction	969	879
AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS	111 222	99 730
TOTAL CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	140 179	118 297
Effectif moyen de l'exercice	398	367
dont : Employés	256	231
Encadrement	142	136

Droits individuels à la formation : le volume d'heures de formation cumulé au 31/12/2009 s'élève à 2 536 heures.

Note 20

COÛT DU RISQUE	31/12/2009	31/12/2008
Net dotations / reprises dépréciations*	-28 825	-19 598
Charges sur créances clientèle couvertes principalement par des provisions	-43 384	-35 832
TOTAL	-72 209	-55 430

* dont + 7,19 M€ de produits sur 2009 au titre des changements d'estimation.

Note 21

GAINS OU PERTES SUR DES OPERATIONS DE PORTEFEUILLE	31/12/2009		31/12/2008	
	PRODUITS	CHARGES	PRODUITS	CHARGES
GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION				
Sur instruments financiers	--	29	4 444	1 764
Gain ou perte de change	--	1 222	--	--
TOTAL	--	1 251	4 444	1 764
GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT - ASSIMILES				
Dépréciation titres de placement	482	--	--	707
Plus ou moins values sur cessions de placement	1 931	--	1 106	--
Charges sur titres de placement	--	2	--	--
TOTAL	2 413	2	1 106	707

Note 22

IDENTIFICATION DES SOCIÉTÉS CONSOLIDANTES

La société S2P est consolidée par intégration globale dans les comptes de CARREFOUR S.A. (détention à 60%) ayant son siège 26, Quai Michelet - 92300 Levallois Perret et par mise en équivalence dans ceux de BNP PARIBAS SA ayant son siège 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, au travers de sa filiale BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE S.A. (détention à 40%) ayant son siège 1, boulevard Haussmann - 75009 Paris.

SUR LES COMPTES ANNUELS. EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société SOCIETE DES PAIEMENTS PASS, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations 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 2009 ont été réalisées dans un contexte économique et des conditions de marché toujours dégradés. 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 :

Estimations comptables

Comme indiqué dans la note 1 de l'annexe, votre société constitue des dépréciations pour couvrir les risques de crédit inhérents à ses activités. Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au suivi des risques de crédit, à l'appréciation des risques de non-recouvrement et leur couverture par des dépréciations calculées sur la base d'observations statistiques.

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 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 ;
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, du changement, de la cessation de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 19 mars 2010

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.
Arnaud BOURDEILLE
Associé

Deloitte & Associés
Sylvie BOURGUIGNON
Associée

SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES - EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2009

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle de conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Absence d'avis de convention

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention ni d'aucun engagement conclus au cours de l'exercice et soumis aux dispositions de l'article L. 225-38 du Code de commerce.

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

Par ailleurs, en application du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

1. Avec la société Carrefour Voyages SAS

La Société des Paiements PASS a accordé à la société Carrefour Voyages S.A.S. une attestation de garantie financière pour un montant de 12 389 122,00 euros, liée à une activité d'agence de voyages. À ce titre, en 2009, la Société des Paiements PASS a facturé 30 955,33 euros à la société Carrefour Voyages S.A.S, en rémunération de la caution accordée.

2. Avec la Société Immobilière Carrefour SAS

La Société des Paiements PASS a renouvelé au 1er janvier 2009 à la Société Immobilière Carrefour S.A.S au titre de son activité de gestion immobilière, une caution fixée à 114 336,76 euros. À ce titre, en 2009, la Société des Paiements PASS a facturé 285,84 euros à la Société Immobilière Carrefour S.A.S, en rémunération de la caution accordée.

En outre, la Société Immobilière Carrefour S.A.S a continué de bénéficier durant l'exercice 2009 d'une caution de 114 336,76 euros accordée par la Société des Paiements PASS au titre de l'activité de transaction sur immeuble et fonds de commerce. À ce titre, en 2009, la Société des Paiements PASS a facturé 285,84 euros à la Société Immobilière Carrefour SAS.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Paris La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 19 mars 2010

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.
Arnaud BOURDEILLE
Associé

Deloitte & Associés
Sylvie BOURGUIGNON
Associée

Résultat de l'exercice (€)	70 237 624,78
Report à nouveau antérieur	18 618,06
RESULTAT DISTRIBUABLE A LA DISPOSITION DE L'ASSEMBLEE GENERALE	70 256 242,84
Affectation à la réserve légale	-
Affectation au poste «Autres réserves»	35 100 000,00
Répartition d'un Dividende global	35 101 035,28
Report à nouveau du solde	55 207,56

Chaque action recevra ainsi un dividende de 5,38€ qui sera mis en paiement à compter du 30 juin 2010, étant précisé que ce dividende par action est calculé sur la base de 6.524.356 actions dans la mesure où l'assemblée générale extraordinaire va être amenée à se prononcer sur la création d'actions nouvelles d'ici la mise en paiement des dividendes.

Le montant du dividende de 35 101 035,28€, qui représente un dividende de 5,38€ par action avant prélèvements sociaux perçus à la source, constitue un revenu éligible à la réfaction de 40% visée au 2° du 3 de l'article 158 du Code Général des Impôts, dans les conditions et limites légales et sous la responsabilité des actionnaires, sous réserve de l'option quand elle est possible, par ces derniers pour le prélèvement forfaitaire libératoire prévu à l'article 117 quater du Code Général des Impôts.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du CGI, nous vous rappelons que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents et les revenus éligibles à la réfaction visée à l'article 158.3-2° du CGI, ont été, par action, les suivants :

Exercice	Dividende distribué	Revenu éligible à la réfaction visée à l'article 158.3-2° du CGI
2006	8,40 €	8,40 €
2007	9,49 €	9,49 €
2008	11,62 €	11,62 €



COMPTES CONSOLIDES 2009

56	Bilan Actif
57	Bilan Passif
58	Compte de résultat au 31 12 2009
59	Notes annexées aux Etats financiers
70	Rapport général des commissaires aux comptes

(en milliers d'euros)

ACTIF	NOTES	2009	31/12/2008 comparatif
Opérations interbancaires et assimilées	2-4	201 297	271 367
Opérations avec la clientèle	3-4	2 825 863	2 588 597
Opérations de crédit bail et assimilées		--	--
Obligations, actions, autres titres de revenu fixe et variable		10 714	13 641
Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme	8	1 672	1 672
Immobilisations corporelles et incorporelles	9	14 203	4 507
Ecart d'acquisition		--	--
Comptes de régularisation et actifs divers	10	237 788	252 253
TOTAL ACTIF		3 291 537	3 132 037

HORS-BILAN	NOTES	2009	31/12/2008 comparatif
ENGAGEMENTS DONNES	15	4 786 722	4 271 602
Engagements donnés de l'activité bancaire		4 786 722	4 271 602
Engagements de financement		4 215 221	4 199 615
Engagements de garantie		231 501	71 987
Engagements sur titres		340 000	--

(en milliers d'euros)

PASSIF	NOTES	2009	31/12/2008 comparatif
Opérations interbancaires et assimilées	2-4	1 533 428	2 221 114
Opérations avec la clientèle	4	345 162	81 198
Dettes représentées par un titre	6-7	776 716	232 878
Comptes de régularisation et passifs divers	11	223 940	189 977
Ecart d'acquisition		--	--
Provisions	12	8 407	2 045
Dettes subordonnées		--	--
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	13	3 735	3 735
Capitaux propres part du groupe (Hors FRBG)	14	400 149	401 090
Capital souscrit		92 217	92 217
Primes d'émission		130 526	130 526
Réserves consolidées et autres (+/-)		108 415	107 101
Résultat de l'exercice (+/-)		68 991	71 246
TOTAL PASSIF		3 291 537	3 132 037

HORS-BILAN	NOTES	2009	31/12/2008 comparatif
ENGAGEMENTS REÇUS	15	2 860 115	1 917 615
Engagements reçus de l'activité bancaire		2 860 115	1 917 615
Engagements de financement		2 860 000	1 917 500
Engagements de garantie		115	115
Engagements sur titres		--	--

(en milliers d'euros)

	NOTES	2009	31/12/2008 comparatif
Intérêts et produits assimilés	16	288 462	263 538
Intérêts et charges assimilées	16	-94 576	-101 326
Revenus des titres à revenu variable		4 855	5 967
Commissions (produits)	17	64 052	58 233
Commissions (charges)	17	-17 061	-12 370
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	21	-1 251	2 680
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	21	2 411	399
Autres produits d'exploitation bancaire	18	168 175	157 362
Autres charges d'exploitation bancaire		-101 203	-93 123
PRODUIT NET BANCAIRE		313 864	281 360
Charges générales d'exploitation	19	-140 183	-118 299
Dotations aux amortissements et dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles		-998	-612
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		172 683	162 449
Coût du risque	20	-72 209	-55 430
RESULTAT D'EXPLOITATION		100 474	107 019
Quote-part dans le résultat des entreprises mise en équivalence		--	--
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		-14	--
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		100 460	107 019
Résultat exceptionnel		--	--
Impôt sur les bénéfices	22	-31 469	-35 773
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		--	--
Dotation /reprise des fonds pour risques bancaires généraux		--	--
Intérêts minoritaires		--	--
RESULTAT NET - PART DU GROUPE		68 991	71 246
RESULTAT PAR ACTION (€)		11,46	11,84
RESULTAT DILUE PAR ACTION (€)		11,46	11,84

Note 1

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

A / Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels ont été élaborés et présentés conformément aux dispositions réglementaires, en particulier celles prévues par le règlement du Comité de la Réglementation Comptable n° 2000-03 du 4 juillet 2000, modifié par les CRC n° 2004-16, n° 2005-04, n° 2007-05 et 2008-02 relatifs aux documents de synthèse individuels des entreprises relevant du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière.

Les comptes consolidés, dont il s'agit de la première publication par S2P, sont établis et présentés selon les règles prescrites par le règlement 99-07 modifié du Comité de la Réglementation Comptable.

Les données chiffrées de l'exercice 2009 sont issues de la comptabilité S2P. Des comptes comparatifs ont été présentés pour l'exercice 2008. Les hypothèses retenues pour l'établissement de ces données comparatives sont basées sur les principes comptables appliqués pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice 2009 qui sont présentés dans le paragraphe B ci-dessous. Le fonds commun de titrisation à compartiment dénommé « Copernic PP 2009-01 », ayant été créé en novembre 2009, n'est pas inclus dans le périmètre de consolidation retenu pour l'exercice comparatif 2008. Sauf mentions contraires, tous les montants en annexes sont exprimés en milliers d'euros.

B/ Principes de consolidation

• Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe S2P regroupent l'ensemble des entreprises sous contrôle exclusif, S2P n'exerçant pas de contrôle conjoint ou d'influence notable sur d'autres entreprises.

Au 31 décembre 2009, le périmètre de consolidation du Groupe S2P comprend :

- la Société des Paiements PASS- S2P dont le siège social est 1, place Copernic à Evry (91051) enregistrée au siren 313811515. S2P représente la société mère détenue à 100% au capital de 92 216 604,40€, intégrée dans le Groupe S2P par intégration globale.
- La Société La Financière PASS SAS dont le siège social est 1, place Copernic à Evry (91051), enregistrée au siren 487647117 au capital de 37 000€, détenue à 100% par S2P et intégrée globalement dans les comptes du Groupe S2P.
- Le fonds commun de titrisation à compartiment dénommé « Copernic PP 2009-01 » est domicilié 9, rue du Débarcadère - Les Grands Moulins à Pantin (93500) et référencé ISO FR0010824664. S2P détient 100% des parts sociales du FCT. Son intégration globale dans les comptes du Groupe S2P n'a pas eu d'impact sur le résultat net consolidé 2009.

• Méthode de consolidation

Les entreprises sur lesquelles le Groupe S2P exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Le Groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin de bénéficier de ses activités.

• Règles de consolidation

Les soldes réciproques résultant d'opérations réalisés entre sociétés consolidées du Groupe ainsi que les opérations elles-mêmes, y compris les produits et les charges, sont éliminés.

C / Crédits à la clientèle

Les crédits à la clientèle portés au bilan comprennent : le capital restant dû à la date d'arrêt, auquel s'ajoutent les intérêts, indemnités et primes d'assurances échus, ainsi que ceux qui sont courus et non échus à cette même date. Les créances à la clientèle sont classées en créances douteuses lorsqu'elles présentent un risque probable ou certain de non-recouvrement total ou partiel. La dépréciation s'effectue à partir d'observations statistiques actualisées par nature de produit, selon l'antériorité et la dégradation constatée de la créance client. Conformément au règlement CRC n° 2002-03 relatif au traitement comptable du risque de crédit, S2P procède à l'actualisation (aux conditions d'origine du crédit) des flux recouvrables dans le cadre du calcul des dépréciations pour créances douteuses.

En outre, S2P a effectué en 2009 des changements d'estimation au niveau du calcul des dépréciations pour créances douteuses. Ces changements d'estimation ont un effet sur le résultat avant impôt 2009 de + 18,59 M€. Hors changement d'estimation, l'effet de la désactualisation des flux recouvrables pour le calcul des dépréciations augmente le produit net bancaire sur 2009 de 2,65 millions d'euros.

Enfin, les agios douteux et indemnités de retard comptabilisés en produit net bancaire et par ailleurs dépréciés via le coût du risque, sont neutralisés dans le produit net bancaire. Ce reclassement d'un montant de 3,6 millions d'euros sur 2008 s'élève à 2,2 millions d'euros sur l'exercice 2009.

D / Titres de placement

Conformément au règlement CRC n° 2005-01, les titres de placement figurent au bilan à leur prix d'acquisition. Ils sont dépréciés le cas échéant pour tenir compte de leur valeur de marché à la date d'arrêt. Les plus values latentes ne sont pas comptabilisées.

E / Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur prix de revient. Les titres sont dépréciés pour tenir compte de leur valeur actuelle.

F / Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations figurent au bilan pour leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie économique prévue du bien :

- licences et logiciels : entre 3 et 5 ans ;
- matériels informatiques : 3 ans ;
- agencements et installations : entre 5 et 8 ans ;
- autres immobilisations : entre 3 et 10 ans.

Les plus ou moins values de cession des immobilisations d'exploitation sont enregistrées au compte de résultat sous la rubrique « Gains ou pertes sur actifs immobilisés ».

Note 1 (suite)

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

G / Instruments financiers à terme

Les couvertures de taux d'intérêt utilisées visent à limiter les effets des fluctuations des taux d'intérêt sur l'endettement à taux variable.

Ces couvertures sont réalisées au moyen d'instruments de gré à gré avec des contreparties bancaires de premier rang. Les instruments financiers utilisés sont des Swaps de taux. Les résultats dégagés sur ces instruments sont comptabilisés de manière symétrique aux résultats sur les éléments couverts. Certaines opérations de couverture peuvent générer de manière limitée et temporaire des positions ouvertes. Ces positions font l'objet à l'arrêté des comptes d'une évaluation. Les éventuelles pertes latentes donnent lieu à la constitution d'une provision. Les instruments utilisés au 31 décembre sont représentés en note 15. Les engagements en valeur nominale font l'objet d'une inscription en hors bilan.

CRC 2004-16

Les instruments financiers dérivés ont fait l'objet d'une évaluation à la valeur de marché. Cette valorisation s'appuie sur des prix de marché lorsque l'instrument est coté sur un marché actif ou sur des paramètres de marché pris en compte dans les modèles de valorisation.

H / Indemnités de départ à la retraite

Une indemnité de départ est versée aux personnes travaillant dans la société jusqu'à leur retraite. La totalité des droits acquis par les personnes concernées est prise en charge.

Les paramètres de calcul de la provision pour engagements de retraite sont les suivants :

- inflation : 2%
- évolution des salaires : 2,5%
- taux de charges salariales : 45%
- taux d'actualisation : 4,9%
- table de mortalité : TH TF 00-02

I / Conversion des opérations libellées en devises

Ces opérations suivent les règles édictées par le règlement du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière n°89.01 relatif à la comptabilisation des opérations en devises (modifié par les règlements n°90-01, 95-04, 2000-02).

Tous les éléments d'actif, de passif et de hors-bilan exprimés en devises sont convertis en euros au cours de change en vigueur à la date d'arrêté des comptes. Les produits et charges sont convertis en euros au cours du jour de l'opération.

Les gains ou pertes de change, qu'ils soient latents ou définitifs, sont constatés en fin de période au compte de résultat et constituent le résultat de change.

J / Opérations de titrisation

S2P a procédé en novembre 2009 à une opération de titrisation par le biais d'un fonds commun de titrisation à compartiments dénommé « Copernic PP 2009-01 ». L'objectif de cette opération de titrisation est de constituer une base de titres éligibles pour participer aux appels d'Open Market de la BCE.

Le montant des crédits à la clientèle cédés au titre de cette opération s'est élevé à une valeur nominale de 856,9 millions d'euros.

Cette titrisation est « auto-souscrite » c'est-à-dire que l'émission d'obligations par le fonds commun de titrisation a fait l'objet d'une souscription intégrale pour une valeur brute de 856,9 millions d'euros. S2P possède également la totalité des parts sociales du fonds commun de titrisation s'élevant à 300 euros.

Ce fonds étant consolidé par intégration globale avec élimination des opérations réciproques (cf §B ci-dessus), l'opération de titrisation n'a pas d'impact sur les comptes consolidés du Groupe S2P.

K/ Impôt courant et impôt différé

La charge d'impôt sur le bénéfice exigible est déterminée sur la base des règles et taux en vigueur sur la période des résultats.

Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'existent des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs et leurs valeurs fiscales.

Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés comme un produit ou une charge d'impôt dans le compte de résultat.

Les impôts différés correspondant à l'ouverture de la première consolidation ont été imputés dans les capitaux propres à hauteur de + 25, 56 M€.

Note 2

(en milliers d'euros)

OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	31/12/2009	31/12/2008 comparatif
ACTIF		
Comptes à vue, caisse	201 297	271 367
Comptes et prêts à terme	--	--
TOTAL	201 297	271 367
dont créances rattachées	--	--
dont opérations avec entreprises liées	--	--
PASSIF		
Comptes à vue	3 428	11
Emprunts et comptes à terme	1 530 000	2 221 103
TOTAL	1 533 428	2 221 114
dont dettes rattachées	1 790	10 369
dont opérations avec entreprises liées	--	--

Note 3

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	31/12/2009	31/12/2008 comparatif
Comptes ordinaires débiteurs	513 678	483 333
Autres crédits à court terme	545 594	516 498
Crédit à moyen terme	519 621	504 027
Crédit à long terme	1 483 002	1 303 790
TOTAL DES PRETS BRUTS A LA CLIENTELE	3 061 895	2 807 648
dont opérations avec entreprises liées	--	--
dont créances rattachées	21 405	19 726
dont créances douteuses*	513 678	483 333
* dont créances douteuses compromises	39 804	33 472
DEPRECIATION DES CREDITS	-236 032	-219 051
TOTAL DES PRETS NETS A LA CLIENTELE	2 825 863	2 588 597

Note 4

(en milliers d'euros)

ECHEANCIER DES OPERATIONS INTERBANCAIRES ET AVEC LA CLIENTELE						31/12/2009
ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET INSTITUTIONS FINANCIERES ET ASSIMILES	A VUE ET NON ECHEANCE	JUSQU'A 3 MOIS	3 MOIS A 1 AN	1 A 5 ANS	+ DE 5 ANS	TOTAL
Actif	201 297	--	--	--	--	201 297
Passif	3 428	382 728	1 140 063	7 209	--	1 533 428
Autres concours à la clientèle	21 405	524 189	519 621	1 407 298	75 704	2 548 217
Comptes ordinaires débiteurs	277 646	--	--	--	--	277 646
TOTAL CREANCES SUR LA CLIENTELE (ACTIF)	299 051	524 189	519 621	1 407 298	75 704	2 825 863
TOTAL DES OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE (PASSIF)*	15 135	3 875	6 961	319 191	--	345 162
* dont opérations avec entreprises liées	--	--	--	274 891	--	274 891

Note 5

OBLIGATIONS ACTIONS ET AUTRES TITRES REVENU VARIABLE	31/12/2009	31/12/2008 comparatif
Parts d'OPCVM de placement*	8 593	13 596
Actions et autres titres de placement non cotés	4	45
Actions et autres titres de placement cotés**	2 117	--
TOTAL	10 714	13 641

 * - dont une reprise de dépréciation ayant été constituée sur l'exercice pour **482 K€**, soit une dépréciation cumulée de **236 K€**

 - dont une plus value latente à la fin de l'exercice s'élevant à **626 K€**

 ** dont une plus value latente à la fin de l'exercice s'élevant à **1 296 K€**
Note 6

DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	31/12/2009	31/12/2008 comparatif
Certificats de dépôt	648 377	81 092
Autres titres de créances négociables	128 339	151 786
TOTAL	776 716	232 878
dont dettes rattachées	716	1 078
dont opérations réalisées avec les entreprises liées	--	--

Note 7

(en milliers d'euros)

ECHEANCIER DES DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE					31/12/2009
	≤ 3 MOIS	> 3 MOIS ≤ A 1 AN	> 1 AN ≤ A 5 ANS	+ DE 5 ANS	TOTAL
Certificats de dépôt	595 377	53 000	--	--	648 377
Autres titres de créances négociables	--	62 339	66 000	--	128 339
TOTAL	595 377	115 339	66 000	--	776 716

Note 8

	31/12/2009			31/12/2008 comparatif		
	Valeur compt. brute	Dépréciations	Valeur compt. nette	Valeur compt. brute	Dépréciations	Valeur compt. nette
TITRES DE PARTICIPATION NON COTES						
SERVICIOS FINANCIEROS CARREFOUR, E.F.C. S.A.	1 663	--	1 663	1 663	--	1 663
Autres titres à long terme	9	--	9	9	--	9
TOTAL	1 672	--	1 672	1 672	--	1 672

SERVICIOS FINANCIEROS CARREFOUR, E.F.C. S.A. 28007 MADRID au capital de 18 567 438 €.

Participation S2P dans le capital 6,80%

Chiffre d'affaires crédit exercice 2009 : 558 604 K€ en diminution de 24,2% par rapport à 2008

Résultat après impôt 2009 : 27 484 K€ en diminution de 43,2% par rapport à 2008

Réserves, report à nouveau et prime d'émission avant affectation du résultat 2009 : 104 489 K€.

Note 9

(en milliers d'euros)

IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES				
	31/12/2008 comparatif	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	31/12/2009
IMMOBILISATIONS BRUTES				
Immobilisations incorporelles	6 594	8 424	--	15 018
Immobilisations corporelles	6 928	2 284	367	8 845
TOTAL IMMOBILISATIONS BRUTES	13 522	--	--	23 863
Amortissements sur immobilisations incorporelles	3 544	579	--	4 123
Amortissements sur immobilisations corporelles	5 471	419	353	5 537
TOTAL DES IMMOBILISATIONS NETTES	4 507	--	--	14 203

Note 10

AUTRES COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008 comparatif
ACTIF		
Valeurs à l'encaissement	119 003	131 660
Charges constatées d'avance**	14 399	3 901
Produits à recevoir	18 507	41 421
Impôts différés	24 315	25 786
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	176 224	202 768
Débiteurs divers groupe	7 376	578
Autres débiteurs divers *	54 188	48 907
TOTAL AUTRES ACTIFS	61 564	49 485
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS	237 788	252 253

* dont avances sur 2009 à la SCI KARUKAZ II de **6 013 K€** (donnant droit à un gain net total d'impôt de **1 296 K€** sur l'exercice) et AIR CARAIBES de **5 316 K€**, complétées des avances au GIE AO (EDT) de **5 287 K€** sur 2008, à la SCI KARUKAZ de **5 982 K€** sur 2007 et 2008 et au GIE GNIFI (INCO) de **18 510 K€** sur 2006. Ces avances correspondent à des investissements défiscalisés (Loi Girardin).

** les comptes de régularisation intègrent les frais d'émission d'emprunts pour un montant de **3 558 K€**. Ces primes sont amorties sur la durée de remboursement des emprunts auxquels elles sont attachées.

Note 11

(en milliers d'euros)

AUTRES COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008 comparatif
PASSIF		
Charges à payer	34 319	23 849
Produits constatés d'avance	14 579	14 753
Valeurs à l'encaissement	1 895	327
Impôts différés	604	226
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	51 397	39 155
Créditeurs divers groupe	123 572	106 443
Impôts et taxes	1 264	2 852
Dettes sociales	7 292	5 975
Fournisseurs	5 495	5 415
Autres créditeurs divers *	34 920	30 137
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	172 543	150 822
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS	223 940	189 977

* dont les abandons de créances à la SCI KARUKAZ II de **3 942 K€** sur l'exercice, au GIE AO (EDT) de **3 467 K€**, à la SCI KARUKAZ de **3 922 K€** sur 2007 et 2008, et au GIE GNIFI de **18 510 K€** sur 2006.

Note 12

DEPRECIATIONS ET PROVISIONS				
	Solde au 31/12/2008 comparatif	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	Solde au 31/12/2009
DEPRECIATIONS DES CREDITS A LA CLIENTELE	219 051	38 021	21 040	236 032
TOTAL	219 051	38 021	21 040	236 032
PROVISIONS				
Provisions pour retraites	1 455	802	--	2 257
Autres provisions	590	5 650	90	6 150
TOTAL	2 045	6 452	90	8 407

Note 13

FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX				
	Solde au 31/12/2008 comparatif	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	Solde au 31/12/2009
PROVISIONS DES FONDS POUR RISQUES BANCAIRES	3 735	--	--	3 735

Note 14

(en milliers d'euros)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS HORS FRBG (PART DU GROUPE)

	Solde au 31/12/2008 comparatif	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	Solde au 31/12/2009
CAPITAL : 6 018 208 actions	92 217	--	--	92 217
PRIMES D'EMISSION ET RESERVES CONSOLIDEES				
Prime d'émission	130 526	--	--	130 526
Réserves consolidées	107 101	1 389	75	108 415
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	71 246	--	2 255	68 991
TOTAL CAPITAUX PROPRES HORS FRBG (part du groupe)	401 090	1 389	2 330	400 149
Dividende global à distribuer au titre de l'exercice clos	69 932	--	--	35 101

Note 15

**CREDITS CONFIRMES, CAUTIONS, AVALS
ET AUTRES ENGAGEMENTS REÇUS OU DONNES**

				31/12/2009	31/12/2008 comparatif
ENGAGEMENTS DONNES					
Ouverture de crédits confirmés en faveur de la clientèle				4 215 221	4 199 615
Cautions, avals, autres garanties donnés d'ordre de la clientèle				231 501	71 987
- dont garanties financières				231 501	71 987
Engagements sur titres				340 000	--
ENGAGEMENTS REÇUS					
Engagements de financement reçus d'établissement de crédit				994 000	50 000
Engagements sur instruments de taux d'intérêt (Swaps)				1 866 000	1 867 500
Opérations sur marchés de gré à gré par durée résiduelle	≤ 1 an	> 1 an à 5 ans	> 5 ans		
- dont Swaps*	987 000	839 000	40 000	1 866 000	1 867 500
Cautions, avals, autres garanties reçus d'établissements de crédit				115	115

Echéancier de la juste valeur au 31 décembre 2009

* Swaps	-14 236	-22 684	138	-36 782
---------	---------	---------	-----	---------

Note 16

(en milliers d'euros)

INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	31/12/2009		31/12/2008 comparatif	
	PRODUITS	CHARGES	PRODUITS	CHARGES
Sur opérations avec les établissements de crédit	2 474	75 957	15 099	84 291
Sur opérations avec la clientèle*	285 988	12 512	248 438	1 326
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	--	6 107	--	15 709
TOTAL	288 462	94 576	263 538	101 326

* dont +11,4M€ de produits sur 2009 au titre du changement d'estimation.

Note 17

COMMISSIONS	31/12/2009		31/12/2008 comparatif	
	PRODUITS	CHARGES	PRODUITS	CHARGES
Commissions sur opérations sur titres	8 744	--	9 757	--
Commissions sur moyens de paiement	55 308	17 061	48 476	12 370
TOTAL	64 052	17 061	58 233	12 370

Note 18

AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRES	31/12/2009		31/12/2008 comparatif	
	PRODUITS	CHARGES	PRODUITS	CHARGES
Quote-part sur opérations d'exploitation faites en commun	86 719	101 047	84 369	92 838
Charges refacturées à des sociétés du groupe	16 242	--	16 391	--
Autres produits et charges d'exploitation bancaires	65 214	156	56 602	285
TOTAL	168 175	101 203	157 362	93 123

Note 19

(en milliers d'euros)

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	31/12/2009	31/12/2008 comparatif
Salaires et traitements	19 101	10 856
Charges sociales et fiscales	8 045	6 206
Intéressement et participation	1 811	1 505
CHARGES DU PERSONNEL	28 957	18 567
dont : Charges de retraites	1 742	910
Rémunérations allouées aux organes d'Administration et de Direction	969	879
AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS	111 226	99 730
TOTAL CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	140 183	118 297
Effectif moyen de l'exercice	398	367
dont : Employés	256	231
Encadrement	142	136

Note 20

COUT DU RISQUE	31/12/2009	31/12/2008 comparatif
Net dotations / reprises dépréciations*	-28 825	-19 598
Charges sur créances clientèle couvertes principalement par des provisions	-43 384	-35 832
TOTAL	-72 209	-55 430

* dont +7,19 M€ de produits sur 2009 au titre du changement d'estimation.

Note 21

GAINS OU PERTES SUR DES OPERATIONS DE PORTEFEUILLE	31/12/2009		31/12/2008 comparatif	
	PRODUITS	CHARGES	PRODUITS	CHARGES
GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION				
Sur instruments financiers	--	29	4 444	1 764
Gain ou perte de change	--	1 222	--	--
TOTAL	0	1 251	4 444	1 764
GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT - ASSIMILES				
Dépréciation titres de placement	482	--	--	707
Plus ou moins values sur cessions de placement	1 931	--	1 106	--
Charges sur titres de placement	--	2	--	--
TOTAL	2 413	2	1 106	707

Note 22

(en milliers d'euros)

IMPOTS SUR LES RESULTATS	31/12/2009	31/12/2008 comparatif
Impôts sur les résultats	29 621	36 880
Impôts différés	1 848	-1 107
TOTAL	31 469	35 773
TAUX EFFECTIF D'IMPOT	31,3%	33,4%
Résultat courant avant impôt	100 460	
Taux normatif	33,3%	
Surtaxes	1,1%	
Impôt théorique	34 588	
Eléments imposés à taux réduit	-748	
Réduction/crédit d'impôts	-1 845	
Autres	-526	
TOTAL	31 469	

Le Groupe fiscal S2P est constitué de la Société des Paiements PASS et de la Société la Financière PASS.

Note 23
IDENTIFICATION DES SOCIETES CONSOLIDANTES

La société S2P est consolidée par intégration globale dans les comptes de CARREFOUR S.A. (détention à 60%) ayant son siège 26, Quai Michelet - 92300 Levallois Perret et par mise en équivalence dans ceux de BNP PARIBAS SA ayant son siège 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, au travers de sa filiale BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE S.A. (détention à 40%) ayant son siège 1, boulevard Haussmann - 75009 Paris.

SUR LES COMPTES CONSOLIDES. EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société SOCIETE DES PAIEMENTS PASS, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes consolidés 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 consolidés 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 consolidés. 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 consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants exposés dans :

- la note 1.A/ de l'annexe qui précise les modalités d'élaboration des données financières comparatives du groupe présentées pour l'exercice 2008 ;
- la note 1.B/ de l'annexe qui présente notamment le périmètre et les méthodes de consolidation du groupe S2P.

II. Justification des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 31 décembre 2009 ont été réalisées dans un contexte économique et des conditions de marché très dégradés. 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 :

Estimations comptables

Comme indiqué dans la note 1.C/ de l'annexe, votre société constitue des dépréciations pour couvrir les risques de crédit inhérents à ses activités. Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêt des comptes, nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au suivi des risques de crédit, à l'appréciation des risques de non-recouvrement et leur couverture par des dépréciations calculées sur la base d'observations statistiques.

Présentation d'ensemble des comptes consolidés

Des données financières comparatives au 31 décembre 2008 pour ce qui concerne le bilan et pour la période du 1er janvier 2008 au 31 décembre 2008 pour ce qui concerne le compte de résultat, ont été établies pour le groupe S2P. Dans le cadre de nos appréciations, nos travaux ont principalement consisté à prendre connaissance du processus d'élaboration de ces informations et à examiner la documentation afférente aux retraitements des données comparatives.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique, prévue par la loi, des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris La Défense, le 15 avril 2010
 KPMG Audit
 Département de KPMG S.A.
 Arnaud BOURDEILLE
 Associé

Neuilly-sur-Seine, le 15 avril 2010
 Deloitte & Associés
 Sylvie BOURGUIGNON
 Associé

S2P

Directeur de la rédaction : **Frédéric MAZURIER**
Responsable Communication : **Isabelle NEUVILLE**
Responsable Comptabilité : **Alain REGNIER**

REDACTION

Rédacteur : **Nicolas DANIELS**
D&D Communication
115, rue Rivay
92300 Levallois-Perret

CONCEPTION GRAPHIQUE ET PRODUCTION

Agence **UNITEAM COMMUNICATION**
201, rue de Vaugirard
75015 Paris

CREDITS PHOTO

Nicolas RICHEZ
Sébastien LAVAL
Masterfile
Getty Images
Publi-News

S2P Société des Paiements PASS

Etablissement de crédit et de courtage en assurances
S.A. au capital de 92 216 604,40 €

1, place Copernic - 91051 VR CEDE - 313 811 515 RCS EVR
N'ORIAS 07 027 516 (.orias.fr)



Société des Paiements PASS

1, place Copernic
91051 Evry Cedex

www.pass.fr