



Rapport financier 2010



Carrefour

Banque

Sommaire

02 Profil

03 Gouvernance

04 Chiffres clés

07 Comptes sociaux 2010

25 Comptes consolidés 2010

2011

30^e anniversaire de
Carrefour Banque
(anciennement S2P)

2010

S2P devient
Carrefour Banque
en fusionnant son
réseau commercial
finance et
assurance

2009

- Lancement de la carte PASS MasterCard
- Standard&Poor accorde à S2P son premier rating avec les notes de « A » sur le long terme et « A-1 » sur le court terme

2003

Lancement des
premières cartes
bancaires

1997

Lancement
de l'assurance vie
Carrefour Horizon

1989

Lancement de
l'Épargne Libre
Carrefour

1987

Lancement
du prêt personnel

1981

Lancement
de la carte PASS

Profil

Notre activité

Filiale bancaire du groupe Carrefour depuis 30 ans, Carrefour Banque (ex-S2P) a fusionné son réseau commercial finance et assurance en 2010. Elle compte 2,5 millions de clients porteurs de la carte PASS MasterCard, gère un encours global de crédits de 2,6 milliards d'euros ainsi qu'un total de 1,74 milliard d'euros pour ses clients épargnants et ses 400 000 clients assurance.

L'entreprise rassemble 1 850 collaborateurs en France, dont 1 500 conseillers pluridisciplinaires en banque et assurance, Carrefour Banque compte 221 agences en hypermarchés.

Notre offre

Carrefour Banque commercialise une large gamme de solutions de financement, d'épargne et d'assurance : carte PASS MasterCard, crédit renouvelable, prêt personnel, rachat de crédit, épargne, assurances Automobile et Habitation, complémentaire santé, etc. Toutes ces offres sont disponibles en agence, par téléphone et sur le site www.Carrefour-Banque.fr



Carrefour

Banque

Gouvernance

Comité de direction

Gauthier Durand-Delbecque
Directeur exécutif des services financiers
et assurance du groupe Carrefour,
PDG de Carrefour Banque

Isabelle Clairac
Directrice des systèmes d'information

Jean-Luc Delenne
Directeur des Ressources Humaines

Carole Demousselle
Audit interne

Valérie Dherbécourt
Responsable marketing France

Édouard Duceux
Directeur support et ventes à distance France

Pierre-Olivier Grall
Directeur du pôle Assurance

Laurent Maréchal
Directeur opérationnel France

Frédéric Mazurier
Directeur administratif et financier, plateforme
et processus (DAFPP)

Corinne Moulin
Directrice du pôle produits Banque

Bruno Murcia
Responsable finance gestion France

Pascal Renier
Directeur des ventes magasins France

Comité d'administration

Gauthier Durand-Delbecque
Président-Directeur Général et Administrateur

Carrefour, représenté par
Guillaume Vicaire, Administrateur
Réginald Gilet, Administrateur

BNPPF, représentée par
Gérard Chaurand, Administrateur
Pedro Rodriguez, Administrateur

Commissaires aux comptes

Cabinet KPMG Audit, représenté
par **Arnaud Bourdeille**
1, cour Valmy
92923 Paris - La Défense Cedex

Cabinet Deloitte & Associés représenté
par **Sylvie Bourguignon**
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

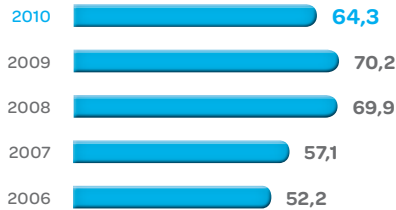
Chiffres clés

Résultat net

(en millions d'euros)

- 8,4 %

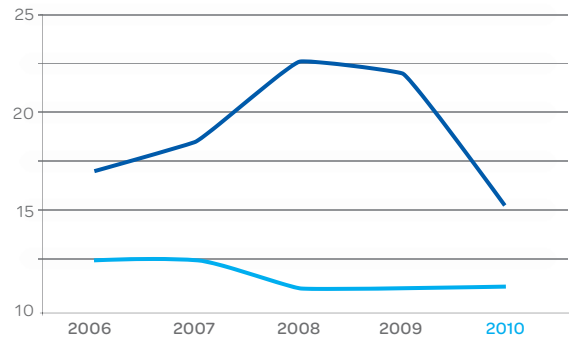
Évolution en 2010 par rapport à 2009



Une baisse de 8,4 % du résultat net par rapport à 2009 liée à des éléments exceptionnels : impacts d'harmonisation des conventions collectives sur les engagements IDR avec l'apport des agences services financiers et assurances à Carrefour Banque au 1^{er} mai 2010 et de l'actualisation de la provision client. Une progression de 1% du résultat net vs 2009 hors éléments exceptionnels.

Ratios financiers (rentabilité/solvabilité)

(en pourcentage)



— Rentabilité / Fonds propres
— Solvabilité

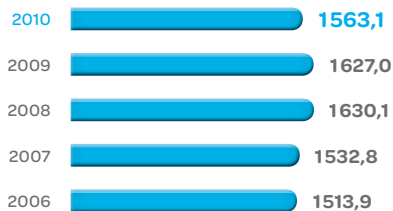
Un ratio de rentabilité sur fonds propres qui passe de 22% en 2009 à 15,2% en 2010 avec l'impact d'une augmentation de capital de 77,7 M€ en 2010 et la baisse de 5,9 M€ du résultat net vs 2009. Un ratio de solvabilité en amélioration avec le renforcement des fonds propres.

Crédits distribués

(en millions d'euros)

- 3,9 %

Évolution en 2010 par rapport à 2009



Une baisse de 3,9 % vs 2009 des crédits distribués avec un recul de 5,3 % des crédits classiques après une très bonne année 2009 sur les prêts à la consommation classique.

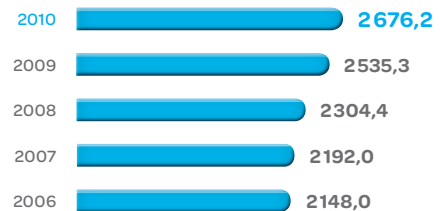
Une résistance du crédit renouvelable à -1% vs N-1 et ce malgré un contexte de marché peu favorable (-6,3% sur l'année 2010 pour les adhérents ASF).

Encours gérés crédits

(en millions d'euros)

+ 3,4 %

Évolution en 2010 par rapport à 2009



Une progression de 3,4 % vs 2009 des encours de crédit, avec le maintien d'un niveau élevé des crédits distribués :

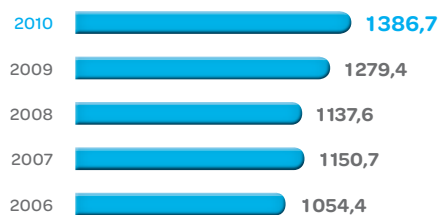
- Crédit permanent : 519,1 M€
- Crédit affecté : 301,9 M€
- Prêt à la consommation classique : 742,1 M€.

Encours gérés Assurance-Vie

(en millions d'euros)

+8,4%

Évolution en 2010 par rapport à 2009



Une progression de 8,4 % vs 2009 des encours Assurance-Vie, avec un niveau de collecte nette de 59M€ et l'impact du rendement des fonds Avenir et Sélection. Un niveau de versement complémentaire qui reste très élevé grâce aux campagnes de marketing direct qui permet une progression de 12% de l'encours moyen par compte.

Encours gérés OPCVM

(en millions d'euros)

-10,4%

Évolution en 2010 par rapport à 2009



Une baisse de 10,4 % vs 2009 des encours OPCVM compte tenu des performances peu attractives de ces produits vis-à-vis des livrets réglementés en 2010.

Paiements par Cartes PASS

(en millions d'euros)

+3,4%

Évolution en 2010 par rapport à 2009



Une progression de 3,4 % des paiements par Cartes PASS vs 2009, avec le développement de l'utilisation en dehors de l'enseigne Carrefour de nos cartes.

Nombre de Cartes PASS

(en millions d'unités)

-1,9%

Évolution en 2010 par rapport à 2009



Une baisse de 1,9% du stock des Cartes PASS vs 2009, avec l'arrêt de la commercialisation de la carte privative en 2009 au profit d'une carte universelle.

Comptes sociaux 2010

.....

08	Bilan Actif
09	Bilan Passif
10	Compte de résultat au 31/12/2010
11	Compte de résultat comparatif au 31/12/2010
12	Notes annexes aux états financiers
22	Affectation du résultat
23	Rapport Général des Commissaires aux comptes

Bilan au 31/12/2010

(en milliers d'euros)

ACTIF	NOTES	2010	2009
Caisse, banques centrales		67 866	89 268
Effets publics et valeurs assimilées		-	-
Créances sur établissements de crédit	2-4	561 149	86 935
Opérations avec la clientèle	3-4	2 655 414	2 010 273
Obligations & autres titres de revenu fixe	5	404 111	833 575
Actions & autres titres de revenu variable	5	10 995	10 714
Participation et autres titres détenus à long terme	5	9	9
Parts dans les entreprises liées	8	44 068	1 700
Crédit-bail et location avec option achat		-	-
Location simple		-	-
Immobilisations incorporelles	9	89 210	10 895
Immobilisations corporelles	9	8 641	3 308
Capital souscrit non versé		-	-
Actions propres		-	-
Autres actifs	10	77 575	71 975
Comptes de régularisation	10	161 090	160 035
TOTAL ACTIF		4 080 128	3 278 687

HORS-BILAN	NOTES	2010	2009
Engagements donnés	15	5 548 419	4 786 722
Engagements de financement		5 054 322	4 215 221
Engagements de garantie		210 942	231 501
Engagements sur titres		283 155	340 000

Bilan au 31/12/2010

(en milliers d'euros)

PASSIF	NOTES	2010	2009
Banques centrales		-	-
Dettes envers les établissements de crédit	2-4	1 828 201	1 526 062
Opérations avec la clientèle	4	387 184	343 827
Dettes représentées par un titre	6-7	1 184 759	776 716
Autres passifs	11	128 814	192 720
Comptes de régularisation	11	53 480	50 771
Provisions	12	9 419	8 407
Dettes subordonnées		-	-
Fonds / risques bancaires généraux	13	3 735	3 735
Capitaux propres hors FRBG	14	484 536	376 449
Capital souscrit		99 971	92 217
Prime d'émission		200 434	130 526
Réserves		116 587	81 487
Écarts de réévaluation		-	-
Provisions réglementées	12	2 051	1 962
Report à nouveau		1 147	19
Résultat de l'exercice		64 346	70 238
TOTAL PASSIF		4 080 128	3 278 687

HORS-BILAN	NOTES	2010	2009
Engagements reçus	15	4 006 255	2 860 115
Engagements de financement		4 006 140	2 860 000
Engagements de garantie		115	115
Engagements sur titres		-	-

Compte de résultat au 31/12/2010

(en milliers d'euros)

	NOTES	2010	2009
Intérêts et produits assimilés	16	262 174	281 705
Intérêts et charges assimilées	16	-84 558	-94 577
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		20 867	11 145
Commissions (produits)	17	69 309	64 500
Commissions (charges)	17	-19 837	-17 041
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	21	622	-1 251
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	21	117	2 411
Autres produits d'exploitation bancaire	18	205 556	168 174
Autres charges d'exploitation bancaire	18	-106 496	-101 203
PRODUIT NET BANCAIRE		347 754	313 863
Charges générales d'exploitation	19	-165 879	-140 179
Dotations aux amortissements et dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles		-3 171	-998
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		178 704	172 686
Coût du risque	20	-75 655	-72 209
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		103 049	100 477
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		-13	-14
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT		103 036	100 463
Résultat exceptionnel		-	-
Impôt sur les bénéfices		-38 601	-29 621
Dotations / reprises de FRBG et provisions réglementées		-89	-604
RÉSULTAT NET		64 346	70 238

Compte de résultat comparatif au 31/12/2010

(en euros)

SITUATION FINANCIÈRE EN FIN D'EXERCICE	2006	2007	2008	2009	2010
Capital	92216604	92216604	92216604	92216604	99970792
Nombre d'actions émises	6018208	6018208	6018208	6018208	6524356

RÉSULTAT GLOBAL DES OPÉRATIONS EFFECTIVES	2006	2007	2008	2009	2010
Chiffre d'affaires	387117703	429162560	481289843	517015805	614938536
Bénéfice avant impôt, participation, amortissements, provisions et dépréciations	92057397	97433061	118616536	124891304	135455493
Impôt sur les bénéfices	24704316	28181474	36879735	29621462	38600816
Participation	1179800	696649	675519	571747	2706722
Bénéfice après impôt, participation, amortissements, provisions et dépréciations	52168935	57109562	69942948	70237625	64346273
Montant des bénéfices distribués	50552947	57112794	69931577	35101035	31838857

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS PAR ACTION	2006	2007	2008	2009	2010
Bénéfice après impôt, participation mais avant amortissements, provisions et dépréciations	11,00	11,39	13,47	15,74	14,43
Bénéfice après impôt, participation, amortissements, provisions et dépréciations	8,67	9,49	11,62	11,67	9,86
Dividende distribué par action	8,40	9,49	11,62	5,83	4,88

PERSONNEL	2006	2007	2008	2009	2010
Nombre moyen de salariés au cours de l'exercice	334	339	367	398	1253
Montant de la masse salariale	9037637	9694421	11227324	12530575	35895336
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	4211031	4394777	5145587	6212707	16329761

Notes annexes aux états financiers

NOTE 1

PRINCIPES ET MÉTHODES 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, Carrefour Banque procède à l'actualisation (aux conditions d'origine du crédit) des flux recouvrables dans le cadre du calcul des dépréciations pour créances douteuses.

L'effet de l'actualisation des flux recouvrables pour le calcul des dépréciations diminue le produit net bancaire sur 2010 de 3,97 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 2,2 millions d'euros sur 2009 s'élève à 2,5 millions d'euros sur l'exercice 2010.

Conformément aux dispositions du règlement CRC n° 2009-03 du 3 décembre 2009, relatif à la comptabilisation des commissions reçues par un établissement de crédit et des coûts marginaux de transaction à l'occasion de l'octroi ou de l'acquisition d'un concours, Carrefour Banque étale à effet du 1^{er} janvier 2010, les commissions d'apporteurs d'affaires versées à l'occasion de l'octroi d'un crédit, sur la durée de vie effective de ce crédit.

Un impact de +1,1 million d'euros a été comptabilisé en report à nouveau au 1^{er} janvier 2010 (voir note 14). Par ailleurs, 0,6 M€ de commissions d'apporteurs d'affaires qui sont désormais soumises à l'étalement comptable, avaient été comptabilisées en 2009 en charges de l'exercice (voir note 19). L'étalement a un effet comptable de 0,4 M€ en 2010 (charges étalées en PNB qui ne l'étaient pas auparavant, voir note 16).

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

Carrefour Banque 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

Carrefour Banque 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 était de constituer une base de titres éligibles pour participer aux appels d'Open Market auprès 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 de Carrefour Banque. Cette titrisation qui était « auto-souscrite », c'est-à-dire que l'émission d'obligations par le fonds commun de titrisation avait fait l'objet d'une souscription intégrale par Carrefour Banque comptabilisée au bilan dans le portefeuille de placement pour une valeur brute de 856,9 millions d'euros. À la clôture 2010, ces obligations se composent de 283,1 millions d'euros d'obligations prioritaires après amortissement, nanties en totalité au profit de la BCE et de 120,9 millions d'euros d'obligations subordonnées après dépréciation constatées sur l'exercice pour 5,5 millions d'euros. Carrefour Banque 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, Carrefour Banque 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 2010, ce dépôt de garantie a été totalement déprécié par Carrefour Banque.

Notes annexes aux états financiers

NOTE 2

(en milliers d'euros)

CRÉANCES ET DETTES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	31/12/2010	31/12/2009
ACTIF		
Comptes ordinaires, comptes et prêts au jour le jour	124 365	86 935
Comptes et prêts à terme	436 784	-
TOTAL	561 149	86 935
dont créances rattachées	285	-
dont opérations avec entreprises liées	86 602	-
PASSIF		
Comptes ordinaires, emprunts au jour le jour	3 220	3 272
Emprunts et comptes à terme	1 824 981	1 522 790
TOTAL	1 828 201	1 526 062
dont dettes rattachées	2 021	1 790
dont opérations avec entreprises liées	-	-

NOTE 3

(en milliers d'euros)

CRÉDIT À LA CLIENTÈLE	31/12/2010	31/12/2009
Comptes ordinaires débiteurs	543 970	499 093
Autres crédits à court terme	617 948	463 860
Crédit à moyen terme	442 538	315 021
Crédit à long terme	1 308 765	967 706
TOTAL DES PRÊTS BRUTS À LA CLIENTÈLE	2 913 221	2 245 680
dont opérations avec entreprises liées	-	-
dont créances rattachées	19 623	17 548
dont créances douteuses*	543 970	499 093
* dont créances douteuses compromises	48 763	39 804
DÉPRÉCIATION DES CRÉDITS	-257 807	-235 407
TOTAL DES PRÊTS NETS À LA CLIENTÈLE	2 655 414	2 010 273

Notes annexes aux états financiers

NOTE 4

(en milliers d'euros)

ÉCHÉANCIER DES CRÉANCES ET DETTES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET SUR LA CLIENTÈLE						31/12/2010
ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET INSTITUTIONS FINANCIÈRES	À VUE ET NON ÉCHÉANCE	JUSQU'À 3 MOIS	3 MOIS À 1 AN	1 À 5 ANS	+ DE 5 ANS	TOTAL
Actif	124 365	336 784	100 000	-	-	561 149
Passif	3 220	815 381	1 009 600	-	-	1 828 201
Autres concours à la clientèle	19 473	466 225	442 538	1 226 389	82 377	2 237 001
Prêts à la clientèle financière	-	132 250	-	-	-	132 250
Comptes ordinaires débiteurs	286 163	-	-	-	-	286 163
TOTAL CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE (ACTIF)	305 636	598 475	442 538	1 226 389	82 377	2 655 414
TOTAL DES OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE (PASSIF) *	15 973	8 327	6	362 878	-	387 184
* Dont opérations réalisées avec les entreprises liées	-	-	-	326 078	-	326 078

NOTE 5

(en milliers d'euros)

ACTIONS, OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES	31/12/2010	31/12/2009
Parts d'OPCVM de placement *	8 709	8 593
Actions et autres titres de placement non cotés	4	4
Actions et autres titres de placement cotés **	2 282	2 117
Autres titres à long terme	9	9
Obligations ***	404 111	833 575
TOTAL	415 115	844 298

* - Dont une reprise de dépréciation sur l'exercice pour 116 K€ soit une dépréciation cumulée de 120 K€

- Dont une plus-value latente à la fin de l'exercice s'élevant à 818 K€

** Dont une plus-value latente à la fin de l'exercice s'élevant à 679 K€

*** Obligations émises par le FCT Copernic, à échéance septembre 2031, souscrites intégralement par Carrefour Banque

- Dont obligations prioritaires : 283 155 K€

- Dont obligations subordonnées : 120 956 K€ dont une dotation de dépréciation sur l'exercice de 5 494 K€ au titre du risque de défaillance des débiteurs des créances cédées

NOTE 6

(en milliers d'euros)

DETTE REPRÉSENTÉE PAR UN TITRE	31/12/2010	31/12/2009
Certificats de dépôt	1 098 320	648 377
Autres titres de créances négociables	86 439	128 339
TOTAL	1 184 759	776 716
dont dettes rattachées	2 314	716
dont opérations réalisées avec les entreprises liées	-	-

NOTE 7

(en milliers d'euros)

ÉCHÉANCIER DES DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE					31/12/2010
	≤ 3 MOIS	> 3 MOIS ≤ À 1 AN	> 1 AN ≤ À 5 ANS	+ DE 5 ANS	TOTAL
Certificats de dépôt	995 320	103 000	-	-	1 098 320
Autres titres de créances négociables	-	86 439	-	-	86 439
TOTAL	995 320	189 439	-	-	1 184 759

NOTE 8

(en milliers d'euros)

TITRES DE PARTICIPATIONS ET DE FILIALES	31/12/2010			31/12/2009		
	VALEUR COMPT. BRUTE	DÉPRÉCIATIONS	VALEUR COMPT. NETTE	VALEUR COMPT. BRUTE	DÉPRÉCIATIONS	VALEUR COMPT. NETTE
FILIALES ET TITRES DE PARTICIPATION NON COTÉS						
CARMA S.A.	30 501	-	30 501	-	-	-
SERVICIOS FINANCIEROS CARREFOUR, E.F.C. S.A.	1 663	-	1 663	1 663	-	1 663
CARREFOUR SERVIZI FINANZIARI	11 502	-	11 502	-	-	-
LA FINANCIÈRE PASS SAS	37	-	37	37	-	37
FCT COPERNIC 2009	-	-	-	-	-	-
GIE CARREFOUR PERSONAL FINANCE SERVICES	-	-	-	-	-	-
GIE GERIC	40	-	40	-	-	-
GIE CHAMNORD	324	-	324	-	-	-
TOTAL	44 068	-	44 068	1 700	-	1 700

CARMA S.A. domicilié au 4/8 rue du Marquis de Raies 91008 ÉVRY Cedex au capital de 23270000€.

Participation de CARREFOUR BANQUE dans le capital 50,007% acquise en date du 30 avril 2010.

Chiffre d'affaires exercice 2010: **163 094 K€** en augmentation de **4,2%** par rapport à 2009.

Résultat après impôt 2010: **7817 K€** en augmentation de **17,5%** par rapport à 2009.

Réserves, report à nouveau et prime d'émission avant affectation du résultat 2010 : **29 041 K€**.

Les comptes de CARMA S.A. sont consolidés par intégration globale dans les comptes du groupe CARREFOUR BANQUE.

SERVICIOS FINANCIEROS CARREFOUR, E.F.C. S.A. domicilié Calle Juan Esplandiú n°11 28007 MADRID au capital de 18567438€.

Participation de CARREFOUR BANQUE dans le capital 6,797%.

Chiffre d'affaires exercice 2010: **658 005 K€** en progression de **15,7%** par rapport à 2009.

Résultat après impôt 2010: **34 259 K€** en augmentation de **52,4%** par rapport à 2009.

Réserves, report à nouveau et prime d'émission avant affectation du résultat 2010 : **138 801 K€**.

CARREFOUR SERVIZI FINANZIARI S.P.A. domicilié au Milano Via Caldera 21 au capital de 5000000€.

Participation de CARREFOUR BANQUE dans le capital 100,00% acquise en date du 31 décembre 2010.

Produit net bancaire exercice 2010: **12 955 K€** en augmentation de **24,9%** par rapport à 2009.

Résultat après impôt 2010 en perte: **315 K€** en augmentation de **66,6%** par rapport à 2009.

Réserves, report à nouveau et prime d'émission avant affectation du résultat 2010: **3302 K€**.

Les comptes de CARREFOUR SERVIZI FINANZIARI S.P.A. sont consolidés par intégration globale dans les comptes du groupe CARREFOUR BANQUE.

La société LA FINANCIÈRE PASS SAS 91051 ÉVRY Cedex, filiale au capital de 37000€.

Participation de CARREFOUR BANQUE dans le capital 100,00%, résultat net sur 2010 en perte de 2710 K€.

Les comptes de La Financière Pass sont consolidés par intégration globale dans les comptes du groupe CARREFOUR BANQUE.

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

Participation de CARREFOUR BANQUE dans le capital 100,00% (représentant 300€).

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

GIE Carrefour Personal Finance Services domicilié 1 place Copernic 91080 COURCOURONNES.

GIE sans capital constitué le 13 avril 2010 par Carma et Carrefour Banque qui agit en qualité de membre référent.

Les comptes du GIE CPFS sont consolidés par intégration globale dans les comptes du groupe CARREFOUR BANQUE.

Notes annexes aux états financiers

NOTE 9

(en milliers d'euros)

IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	31/12/2009	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	AUTRES MOUVEMENTS	31/12/10
IMMOBILISATIONS BRUTES					
Immobilisations incorporelles	15 018	6 814	189	72 078	93 721
Immobilisations corporelles	8 845	2 229	243	5 721	16 552
TOTAL IMMOBILISATIONS BRUTES	23 863	-	-	-	110 273
Amortissements sur immobilisations incorporelles	4 123	571	183	-	4 511
Amortissements sur immobilisations corporelles	5 537	2 600	226	-	7 911
TOTAL DES IMMOBILISATIONS NETTES	14 203	-	-	-	97 851

- Les autres mouvements sont liés aux opérations d'acquisitions et opérations d'apports des stands financiers et assurances dans le cadre d'un projet visant à rassembler au sein de la société Carrefour Banque les réseaux de distribution des produits bancaires et d'assurances antérieurement portés par différentes entités juridiques du groupe Carrefour.

NOTE 10

(en milliers d'euros)

AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE RÉGULARISATION

	SOLDE AU 31/12/2010	SOLDE AU 31/12/2009
ACTIF		
Débiteurs divers groupe	13 399	13 002
Autres débiteurs divers*	64 176	58 973
TOTAL AUTRES ACTIFS	77 575	71 975
Valeurs à l'encaissement	112 887	119 003
Charges constatées d'avance	15 742	14 089
Produits à recevoir	32 461	26 943
TOTAL COMPTES DE RÉGULARISATION	161 090	160 035

* Dont les avances à la SCI KARUKAZ II de **6 013 K€** sur 2009, au GIE AO (EDT) de **5 287 K€** sur 2008, à la SCI KARUKAZ de **5 982 K€** sur 2007 et 2008, au GIE GNIFI (INCO) de **18 510 K€** sur 2006 et à La Financière PASS ATR Air Caraïbes de **5 626 K€** sur 2009. Ces avances correspondent à des investissements défiscalisés.

* Dont la dépréciation de **4 285 K€** sur le dépôt de garantie au titre du risque de défaillance des débiteurs des créances cédées au FCT.

Notes annexes aux états financiers

NOTE 11

(en milliers d'euros)

AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE RÉGULARISATION	SOLDE AU 31/12/2010	SOLDE AU 31/12/2009
PASSIF		
Créditeurs divers groupe	52 020	143 749
Impôts et taxes	15 486	1 264
Dettes sociales	19 895	7 292
Fournisseurs	591	5 495
Autres créditeurs divers*	40 822	34 920
TOTAL AUTRES PASSIFS	128 814	192 720
Charges à payer	37 268	34 296
Produits constatés d'avance	15 502	14 580
Valeurs à l'encaissement	710	1 895
TOTAL COMPTES DE RÉGULARISATION	53 480	50 771

* Dont les abandons de créances à la SCI KARUKAZ II de 3 942 K€ sur l'exercice 2009, au GIE AO EDT de 3 467 K€ sur 2008, à la SCI KARUKAZ de 3 922 K€ sur 2007 et 2008, au GIE GNIFI de 18 510 K€ sur 2006 et l'investissement ATR Air Caraïbes 5 626 K€ sur 2009-2010.

NOTE 12

(en milliers d'euros)

DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS	SOLDE AU 31/12/2009	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	AUTRES MOUVEMENTS	SOLDE AU 31/12/2010
DÉPRÉCIATIONS DES CRÉDITS À LA CLIENTÈLE	235 407	27 341	4 941	-	257 807
TOTAL	235 407	27 341	4 941	-	257 807
PROVISIONS					
Provisions pour retraites	2 257	3 963	608	2 806	8 418
Autres provisions	6 150	10	5 159	-	1 001
TOTAL	8 407	3 973	5 767	2 806	9 419
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES					
Amortissements dérogatoires	1 134	570	518	-	1 186
Provision réserve spéciale de participation	828	280	243	-	865
TOTAL	1 962	850	761	-	2 051

- Les autres mouvements correspondent aux indemnités de fin de carrière relatives au personnel transféré à Carrefour Banque dans le cadre des opérations d'apports.

NOTE 13

(en milliers d'euros)

FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX	SOLDE AU 31/12/2009	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	SOLDE AU 31/12/2010
PROVISIONS DES FONDS POUR RISQUES BANCAIRES	3 735	-	-	3 735

Notes annexes aux états financiers

NOTE 14

(en milliers d'euros)

CAPITAUX PROPRES HORS FRBG	SOLDE AU 31/12/2009	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	SOLDE AU 31/12/2010
CAPITAL : 6 524 356 ACTIONS*	92 217	7 754	-	99 971
RÉSERVES ET REPORT À NOUVEAU				
Prime d'émission	130 526	69 728	-	200 254
Bons de souscription d'actions**	-	180	-	180
Réserves légales	9 221	-	-	9 221
Réserves statutaires	-	-	-	-
Autres réserves	72 266	35 100	-	107 366
Report à nouveau***	19	1 128	-	1 147
TOTAL RÉSERVES ET REPORT À NOUVEAU	212 032	106 136	-	318 168

* Augmentation du capital de **506 148** actions nouvelles représentant **7 754 K€** dont **358 181** actions émises pour **5 487 K€** en rémunération des apports des stands financiers.

** Émission de 179 656 BSA (1 et 2) au prix unitaire de **1€** dont la souscription s'est effectuée le 15 juillet 2010 à échéance de cinq ans, au prix d'exercice de **150,71€**, représentant une augmentation potentielle de capital de **1376 K€** équivalant à **89 828** actions nouvelles.

*** Impact de l'application au 1^{er} janvier 2010 du CRC 2009-03 (cf. note 1).

NOTE 15

(en milliers d'euros)

CRÉDITS CONFIRMÉS, CAUTIONS, AVALS ET AUTRES ENGAGEMENTS REÇUS OU DONNÉS	31/12/2010	31/12/2009	
ENGAGEMENTS DONNÉS			
Ouverture de crédits confirmés en faveur de la clientèle*	5 054 321	4 215 221	
Cautions, avals, autres garanties donnés d'ordre de la clientèle	210 942	231 501	
- dont garanties financières	210 942	231 501	
Engagement sur titres	283 155	340 000	
ENGAGEMENTS REÇUS			
Engagements de financement reçus d'établissement de crédit	1 154 040	994 000	
Engagements sur instruments de taux d'intérêt (Swaps, Caps et Floors)	284 910	1 866 000	
Opérations sur marchés de gré à gré par durée résiduelle	≤ 1 AN	> 1 AN À 5 ANS	> 5 ANS
- dont Swaps**	995 600	1 731 500	122 000
- dont Caps			
- dont Floors			
Cautions, avals, autres garanties reçus d'établissement de crédit	115	115	

Échéancier de la juste valeur au 31 décembre 2010

** Swaps -2436 -14938 2069 -15305

* Dont parties liées pour **74 500 K€**

NOTE 16

(en milliers d'euros)

INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	31/12/2010		31/12/2009	
	PRODUITS	CHARGES	PRODUITS	CHARGES
Sur opérations avec les établissements de crédit	2357	59 905	2 474	75 957
Sur opérations avec la clientèle	242 528	15 677	277 439	12 513
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	17 289	8 976	1 792	6 107
TOTAL	262 174	84 558	281 705	94 577

NOTE 17

(en milliers d'euros)

COMMISSIONS	31/12/2010		31/12/2009	
	PRODUITS	CHARGES	PRODUITS	CHARGES
Commissions sur opérations sur titres	12 260	-	9 254	-
Commissions sur moyens de paiement	57 049	19 837	55 246	17 041
TOTAL	69 309	19 837	64 500	17 041

NOTE 18

(en milliers d'euros)

AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRES	31/12/2010		31/12/2009	
	PRODUITS	CHARGES	PRODUITS	CHARGES
Quote-part sur opérations d'exploitation faites en commun	89 103	106 235	86 719	101 047
Charges refacturées à des sociétés du Groupe	19 926	-	16 242	-
Autres produits et charges d'exploitation bancaires*	96 527	261	65 213	156
TOTAL	205 556	106 496	168 174	101 203

* Parties liées

78 928

Notes annexes aux états financiers

NOTE 19

(en milliers d'euros)

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	31/12/2010	31/12/2009
Salaires et traitements	36 686	19 101
Charges sociales et fiscales	23 809	8 045
Intéressement et participation	3 599	1 811
CHARGES DU PERSONNEL	64 094	28 957
dont Charges de retraites	6 189	1 742
Rémunérations allouées aux organes d'Administration et de Direction	1 196	969
AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS	101 785	111 222
TOTAL CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	165 879	140 179
Effectif moyen de l'exercice dont :	1 253	398
Employés	998	256
Encadrement	255	142

Droits individuels à la formation :

Le volume d'heures de formation cumulé est au 31/12/2010 s'élève à 103 780 heures.

- L'évolution de l'effectif constatée au cours de l'exercice 2010 est principalement liée à la reprise du personnel des stands financiers et assurances par Carrefour Banque dans le cadre des opérations d'apports et d'acquisitions.

NOTE 20

(en milliers d'euros)

COÛT DU RISQUE	31/12/2010	31/12/2009
Net dotations / reprises dépréciations	-25 119	-28 825
Charges sur créances clientèle couvertes principalement par des provisions	-50 535	-43 384
TOTAL	-75 655	-72 209

NOTE 21

(en milliers d'euros)

GAINS OU PERTES SUR DES OPÉRATIONS DE PORTEFEUILLE	31/12/2010		31/12/2009	
	PRODUITS	CHARGES	PRODUITS	CHARGES
GAINS OU PERTES SUR OPÉRATIONS DES PORTEFEUILLES DE NÉGOCIATION				
- Sur instruments financiers	-	40	-	29
- Gain ou perte de change	662	-	-	1 222
TOTAL	662	40	-	1 251
GAINS OU PERTES SUR OPÉRATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT - ASSIMILÉS				
- Dépréciation titres de placement	117	-	482	-
- Plus ou moins values sur cessions de placement	-	-	1 931	-
- Charges sur titres de placement	-	-	-	2
TOTAL	117	-	2 413	2

NOTE 22

IDENTIFICATION DES SOCIÉTÉS CONSOLIDANTES

La société CARREFOUR BANQUE est consolidée par intégration globale dans les comptes du Groupe CARREFOUR SA (détenion 60,83%) ayant son siège 33 avenue Émile Zola - 92100 Boulogne-Billancourt 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 SA (détenion 39,17%) ayant son siège 1 boulevard Haussmann - 75009 Paris.

Affectation du résultat de l'exercice 2010

(en euros)

RÉSULTAT DE L'EXERCICE	64 346 272,67
Report à nouveau antérieur	1 146 692,13
RÉSULTAT DISTRIBUABLE À LA DISPOSITION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE	65 492 964,80
Affectation à la réserve légale	775 418,74
Affectation au poste « Autres réserves »	32 870 000,00
Répartition d'un Dividende global	31 838 857,28
Report à nouveau du solde	8 688,78

Chaque action recevra ainsi un dividende de **4,88€** qui sera mis en paiement à compter du **1^{er} juillet 2011**, étant précisé que ce dividende par action est calculé sur la base de **6 524 356** actions.

Le montant du dividende de **31 838 857,28€**, qui représente un dividende de **4,88€** par action avant prélèvements sociaux perçus à la source, constitue un revenu éligible à la réfaction de **40%** visée au 2^o 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^o du CGI, ont été, par action, les suivants :

(en milliers d'euros)

EXERCICE	DIVIDENDE DISTRIBUÉ	REVENU ÉLIGIBLE À LA RÉFACTION VISÉE À L'ARTICLE 158.3-2^o DU CGI
2007	9,49€	9,49€
2008	11,62€	11,62€
2009	5,38€	5,38€

Rapport Général des Commissaires aux comptes

SUR LES COMPTES ANNUELS, EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

Aux 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 2010 sur :

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

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

1) Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en 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 patrimoine 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.B « Principes et méthodes comptables » de l'annexe qui expose le changement de méthode comptable portant sur l'application du règlement CRC n° 2009-03 relatif au traitement comptable des commissions et frais liés à l'octroi ou à l'acquisition d'un concours.

2) 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 portons à votre connaissance les éléments suivants :

Estimations comptables

Comme indiqué dans la note 1.B « Principes et méthodes comptables » 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 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.

3) Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

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

Paris La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 13 mai 2011
Les commissaires aux comptes

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

Deloitte & Associés
Sylvie BOURGUIGNON
Associée

Comptes consolidés 2010

.....

26	Bilan Actif
27	Bilan Passif
28	Compte de résultat au 31/12/2010
29	Notes annexes aux états financiers
44	Rapport Général des Commissaires aux comptes

Bilan au 31/12/2010

(en milliers d'euros)

ACTIF	NOTES	2010	2009
Opérations interbancaires et assimilées	2-4	574 936	201 297
Opérations avec la clientèle	3-4	3 188 474	2 825 863
Opérations de crédit-bail et assimilées		7 212	-
Obligations, actions, autres titres de revenu fixe et variable	5	10 995	10 714
Placements des entreprises d'assurance	8	174 411	-
Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme	10	2 036	1 672
Immobilisations corporelles et incorporelles	11	103 320	14 203
Écarts d'acquisition	12	9 205	-
Comptes de régularisation et actifs divers	13	298 057	237 788
TOTAL ACTIF		4 368 646	3 291 537

HORS-BILAN	NOTES	2010	2009
Engagements donnés	18	5 725 538	4 786 722
Engagements donnés de l'activité bancaire		5 725 538	4 786 722
Engagements de financement		5 231 441	4 215 221
Engagements de garantie		210 942	231 501
Engagements sur titres		283 155	340 000
Engagements donnés de l'activité d'assurance		-	-

Bilan au 31/12/2010

(en milliers d'euros)

PASSIF	NOTES	2010	2009
Opérations interbancaires et assimilées	2-4	1 873 414	1 533 428
Opérations avec la clientèle	4	388 452	345 162
Dettes représentées par un titre	6-7	1 184 759	776 716
Provisions techniques des entreprises d'assurance	9	169 564	-
Comptes de régularisation et passifs divers	14	193 345	223 940
Écarts d'acquisition		-	-
Provisions	15	11 913	8 407
Dettes subordonnées		-	-
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	16	3 735	3 735
Intérêts minoritaires		33 413	-
Capitaux propres part du groupe (hors FRBG)	17	510 051	400 149
Capital souscrit		99 971	92 217
Primes d'émission		200 434	130 526
Réserves consolidées et autres (+/-)		143 397	108 415
Résultat de l'exercice (+/-)		66 249	68 991
TOTAL PASSIF		4 368 646	3 291 537

HORS-BILAN	NOTES	2010	2009
Engagements reçus	18	4 030 255	2 860 115
Engagements reçus de l'activité bancaire		4 030 255	2 860 115
Engagements de financement		4 030 140	2 860 000
Engagements de garantie		115	115
Engagements sur titres		-	-
Engagements reçus de l'activité d'assurance		-	-

Compte de résultat au 31/12/2010

(en milliers d'euros)

	NOTES	2010	2009
Intérêts et produits assimilés	19	283 947	288 462
Intérêts et charges assimilés	19	-84 772	-94 576
Revenus des titres à revenu variable		1 645	4 855
Commissions (produits)	20	67 146	64 052
Commissions (charges)	20	-20 720	-17 061
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	21	622	-1 251
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	21	116	2 411
Autres produits d'exploitation bancaire	22	141 477	168 175
Autres charges d'exploitation bancaire	22	-106 722	-101 203
Marge brute des activités d'assurance	23	71 404	-
PRODUIT NET BANCAIRE		354 143	313 864
Charges générales d'exploitation	24	-172 499	-140 183
Dotations aux amortissements et dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles		-4 595	-998
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		177 049	172 683
Coût du risque	25	-75 905	-72 209
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		101 144	100 474
Quote-part dans le résultat des entreprises mise en équivalence		-	-
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		-14	-14
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT		101 130	100 460
Résultat exceptionnel		-	-
Impôt sur les bénéfices	26	-35 419	-31 469
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		-	-
Dotations/reprise des fonds pour risques bancaires généraux		-	-
Intérêts minoritaires		-538	-
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE		66 249	68 991
RÉSULTAT PAR ACTION (€)		10,15	11,46
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (€)		10,15	11,46

NOTE 1

PRINCIPES ET MÉTHODES 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 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 2010 sont issues de la comptabilité du groupe Carrefour Banque, tenant compte des résultats de la période postérieure à la date d'acquisition des filiales Carma (soit à compter du 1^{er} mai 2010) et de Carrefour Servizi Finanziari (soit à compter du 31 décembre 2010).

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 Carrefour Banque regroupent l'ensemble des entreprises sous contrôle exclusif, Carrefour Banque n'exerçant pas de contrôle conjoint ou d'influence notable sur d'autres entreprises.

Au 31 décembre 2010, le périmètre de consolidation du groupe Carrefour Banque, tel que défini en note 29, comprend :

- la Société Carrefour Banque (dénommée jusqu'au 14 janvier 2011, Société des Paiements Pass- S2P) dont le siège social est domicilié 1, place Copernic à Évry (91051) et enregistrée au siren 313 811 515. Carrefour Banque représente la société mère au capital de 99 970 792 €.
- La Société La Financière PASS SAS dont le siège social est 1, place Copernic à Évry (91051), enregistrée au siren 487 647 117 au capital de 37 000 €, détenue à 100 % par Carrefour Banque est intégrée dans les comptes du groupe Carrefour Banque par intégration globale.
- Le fonds commun de titrisation à compartiment dénommé « Copernic PP2009-01 » est domicilié 9, rue du Débarcadère - Les Grands Moulins à Pantin (93500) et référencé ISO FRO010824664. Carrefour Banque détient 100 % des parts sociales du FCT. Son intégration globale dans les comptes du groupe Carrefour Banque n'a pas eu d'impact sur le résultat net consolidé 2010.

Variation du périmètre de consolidation :

- Le GIE Carrefour Personnel Finance Services, domicilié 1 place Copernic à Courcouronnes (91080), sans capital, constitué le 13 avril 2010 par Carma et Carrefour Banque en qualité de membre référent. Le GIE est intégré dans les comptes du groupe Carrefour Banque par intégration globale.
- La Société d'assurance Carma SA acquise le 30 avril 2010 pour un montant de 30 501 K€ dont le siège social est domicilié 4/8, rue Marquis de Raies à Évry (91008), enregistrée au siren 330 598 616 au capital de 23 270 000 €, détenue à 50,007 % par Carrefour Banque est intégrée dans les comptes du groupe Carrefour Banque par intégration globale.
- La Société Carrefour Servizi Finanziari S.P.A acquise le 31 décembre 2010 pour un montant de 11 502 K€ dont le siège social est domicilié Via Calidéra 21 à Milan au capital de 5 000 000 € détenue à 100 % par Carrefour Banque est intégrée dans les comptes du groupe Carrefour Banque par intégration globale.

Données pro forma :

Conformément aux règles comptables en vigueur, l'intégration des nouvelles entités dans les comptes consolidés a été réalisée aux dates d'acquisition respectives, soit :

- au 30/04/2010 pour Carma SA,
- au 31/12/2010 pour Carrefour Servizi Finanziari S.P.A.

Conformément au CRC 2008-13, les données pro forma relatives au PNB et au résultat net sont établies comme si ces acquisitions étaient intervenues à l'ouverture de l'exercice (cf. note 27).

• Méthode de consolidation

Les entreprises sur lesquelles le groupe Carrefour Banque 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 réalisées 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'arrêté, 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, Carrefour Banque procède à l'actualisation (aux conditions d'origine du crédit) des flux recouvrables dans le cadre du calcul des dépréciations pour créances douteuses.

L'effet de l'actualisation des flux recouvrables pour le calcul des dépréciations diminue le produit net bancaire sur 2010 de 3,97 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 2,2 millions d'euros sur 2009 s'élève à 2,5 millions d'euros sur l'exercice 2010.

Conformément aux dispositions du règlement CRC n°2009-03 du 3 décembre 2009, relatif à la comptabilisation des commissions reçues par un établissement de crédit et des coûts marginaux de transaction à l'occasion de l'octroi ou de l'acquisition d'un concours, Carrefour Banque étale à effet du 1^{er} janvier 2010, les commissions d'apporteurs d'affaires versées à l'occasion de l'octroi d'un crédit, sur la durée de vie effective de ce crédit.

Un impact de + 0,7 million d'euros (net d'imposition différée) a été comptabilisé en report à nouveau au 1^{er} janvier 2010 (cf. note 17). Par ailleurs, 0,6 M€ de commissions d'apporteurs d'affaires qui sont désormais soumises à l'étalement comptable, avaient été comptabilisées en 2009 en charge de l'exercice. L'étalement a un effet comptable de 0,4 M€ en 2010 (charges étalées en PNB qui ne l'étaient pas auparavant).

D / Opérations de crédit-bail

Lorsque les entités du groupe Carrefour Banque sont en position de bailleur, ces opérations sont portées sous la rubrique « Opérations de crédit-bail et assimilées » du bilan consolidé pour leurs encours déterminés d'après la comptabilité dite financière.

Notes annexes aux états financiers

NOTE 1 (suite)

PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

E / 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.

F / Immobilisations financières

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

G / 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 ».

H / Écart d'acquisition

L'écart d'acquisition est la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation des actifs, passifs et éléments de hors-bilan de l'entreprise acquise.

Le coût d'acquisition des titres est égal à la rémunération remise au vendeur directement imputable à l'acquisition. Conformément à l'avis n° 97 B du Comité d'Urgence, les valeurs des actifs et des passifs de filiales récemment acquises sont susceptibles d'être revues, après analyse approfondie dans un délai allant jusqu'à la fin du premier exercice qui suit l'entrée dans le périmètre de consolidation.

Les écarts d'acquisition positifs font l'objet d'un amortissement linéaire sur une durée de 20 ans fixée en fonction des objectifs et des caractéristiques de l'acquisition.

Le plan d'amortissement peut être modifié si une dégradation de la situation de la société le justifie.

En ce qui concerne les sociétés acquises en cours d'exercice, seuls les résultats de la période postérieure à la date d'acquisition sont retenus dans le compte de résultat consolidé.

I / 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 18. 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.

J / 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 : 4,5%
- table de survie : TH TF 00-02

K / 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.

L / Opérations de titrisation

Carrefour Banque 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 était 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 à la date de cession.

Cette titrisation était « auto-souscrite », c'est-à-dire que l'émission d'obligations par le fonds commun de titrisation avait fait l'objet d'une souscription intégrale par Carrefour Banque pour une valeur brute de 856,9 millions d'euros. Carrefour Banque 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 Carrefour Banque.

M / 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.

N / Provisions réglementées

Les provisions réglementées sont retraitées dans les capitaux propres.

O / Réserve de capitalisation

La réserve de capitalisation comptabilisée pour un montant global de 9 291 K€ dans les comptes individuels de Carma et ses filiales au 31/12/2010 est retraitée pour les mouvements de la période du 1^{er} mai au 31 décembre 2010 dans le résultat consolidé, et pour les mouvements antérieurs dans les capitaux propres consolidés.

P / Marge brute des activités d'assurance

Le classement bancaire par nature des charges et produits se substitue au classement par destination des entreprises d'assurance. La rubrique Marge Brute des Activités d'Assurance est composée des produits et charges techniques suivantes, après reclassement par nature des autres produits et charges techniques et élimination des éléments intragroupe : les primes ou cotisations acquises, payées ou provisionnées, les charges de prestations, nettes de cessions et de rétrocessions, y compris les variations des provisions, et les produits nets des placements alloués.

Q / Placements nets des entreprises d'assurance

Les placements enregistrés pour leur valeur brute sont essentiellement constitués de titres à revenu fixe.

Les obligations correspondant à la définition de l'Article R 332.19 sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors coupons courus.

La différence entre le coût d'acquisition et la valeur de remboursement est rapportée au résultat sur la durée résiduelle des titres selon un calcul actuariel. Ces amortissements de surcotes/décotes figurent en comptes de régularisation passifs et actifs.

La valeur de réalisation correspond au dernier cours coté.

Une analyse est effectuée ligne à ligne pour apprécier la nécessité de comptabiliser une provision pour dépréciation à caractère durable. Cette provision est comptabilisée lorsqu'il est estimé que le débiteur ne sera pas en mesure de respecter ses engagements soit pour le paiement des intérêts, soit pour le remboursement en capital.

R / Provisions techniques des entreprises d'assurance

Les provisions techniques correspondent aux engagements vis-à-vis des assurés et des bénéficiaires des contrats. Elles regroupent les provisions suivantes :

a) Provisions pour primes non acquises :

Elles constatent pour l'ensemble des contrats en cours *pro rata temporis*, la part des cotisations émises et restant à émettre qui se rapporte à la période comprise entre la date d'inventaire et la prochaine échéance de la cotisation ou à défaut le terme du contrat.

b) Provisions pour sinistres :

Ces sont des provisions correspondant à la valeur estimative des dépenses en principal et en frais tant internes qu'externes, nécessaires au règlement de tous les sinistres survenus et non payés.

Les sinistres survenus et non encore connus sont déterminés à partir de méthodes statistiques (par référence au coût moyen et aux cadences de règlement).

Les frais de règlement des sinistres évalués sur la base des coûts observés sont inclus dans ces provisions.

Les prévisions de recours sont estimées par référence aux cadences d'encaissement.

c) Provisions pour égalisation :

La Société Carma a constitué principalement une provision pour faire face aux fluctuations de sinistralité des assurances collectives en dommages corporels et pertes pécuniaires diverses.

d) Autres provisions techniques :

Une provision pour rente a été constituée.

Notes annexes aux états financiers

NOTE 2

(en milliers d'euros)

OPÉRATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILÉES	31/12/10	31/12/09
ACTIF		
Comptes à vue, caisse	224 754	201 297
Comptes et prêts à terme	350 182	-
TOTAL	574 936	201 297
dont créances rattachées	182	-
PASSIF		
Comptes à vue	5 391	3 428
Emprunts et comptes à terme	1 868 023	1 530 000
TOTAL	1 873 414	1 533 428
dont dettes rattachées	2 310	1 790

NOTE 3

(en milliers d'euros)

OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	31/12/2010	31/12/2009
Comptes ordinaires débiteurs	592 018	513 678
Autres crédits à court terme	698 341	545 594
Crédit à moyen terme	593 116	519 621
Crédit à long terme	1 583 255	1 483 002
TOTAL DES PRÊTS BRUTS À LA CLIENTÈLE	3 466 730	3 061 895
dont opérations avec entreprises liées	-	-
dont créances rattachées	21 662	21 405
dont créances douteuses*	592 018	513 678
*dont créances douteuses compromises	51 853	39 804
DÉPRÉCIATION DES CRÉDITS	-278 256	-236 032
TOTAL DES PRÊTS NETS À LA CLIENTÈLE	3 188 474	2 825 863

NOTE 4

(en milliers d'euros)

ÉCHÉANCIER DES OPÉRATIONS INTERBANCAIRES ET AVEC LA CLIENTÈLE						31/12/2010
ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET INSTITUTIONS FINANCIÈRES ET ASSIMILÉS	À VUE ET NON ÉCHÉANCE	JUSQU'À 3 MOIS	3 MOIS À 1 AN	1 À 5 ANS	+ DE 5 ANS	TOTAL
Actif	224 754	250 182	100 000	-	-	574 936
Passif	5 391	836 211	1 024 600	-	7 212	1 873 414
Autres concours à la clientèle	21 662	544 429	593 116	1 477 427	105 828	2 742 462
Prêts à la clientèle financière	-	132 250	-	-	-	132 250
Comptes ordinaires débiteurs	313 762	-	-	-	-	313 762
TOTAL CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE (ACTIF)	335 424	676 679	593 116	1 477 427	105 828	3 188 474
TOTAL DES OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE (PASSIF)*	17 241	8 327	6	362 878	-	388 452
*dont opérations réalisées avec les entreprises liées	-	-	-	326 078	-	326 078

NOTE 5

(en milliers d'euros)

OBLIGATIONS ACTIONS ET AUTRES TITRES À REVENU VARIABLE	31/12/2010	31/12/2009
Parts d'OPCVM de placement *	8 709	8 593
Actions et autres titres de placement non cotees	4	4
Actions et autres titres de placement cotés **	2 282	2 117
TOTAL	10 995	10 714

* - dont une reprise de dépréciation ayant été constituée sur l'exercice pour 116 K€ soit une dépréciation cumulée de 120 K€

- dont une plus value latente à la fin de l'exercice s'élevant à 818 K€

** - dont une plus value latente à la fin de l'exercice s'élevant à 679 K€

NOTE 6

(en milliers d'euros)

DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	31/12/2010	31/12/2009
Certificats de dépôt	1 098 320	648 377
Autres titres de créances négociables	86 439	128 339
TOTAL	1 184 759	776 716
dont dettes rattachées	2 314	716

Notes annexes aux états financiers

NOTE 7

(en milliers d'euros)

ÉCHÉANCIER DES DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE					31/12/2010
	≤ 3 MOIS	> 3 MOIS ≤ À 1 AN	> 1 AN ≤ À 5 ANS	+ DE 5 ANS	TOTAL
Certificats de dépôt	995 320	103 000	-	-	1 098 320
Autres titres de créances négociables	-	86 439	-	-	86 439
TOTAL	995 320	189 439	-	-	1 184 759

NOTE 8

(en milliers d'euros)

PLACEMENT DES ENTREPRISES D'ASSURANCES	31/12/2010	31/12/2009
ACTIF		
PLACEMENTS REPRÉSENTATIFS DE CONTRATS EN UNITÉS DE COMPTE	-	-
AUTRES PLACEMENTS	174 411	-
Dont :		
Terrains et constructions	-	-
Placements dans les entreprises liées et participations	-	-
Autres placements *	174 411	-
TOTAL	174 411	-

* Les autres placements sont essentiellement composés d'obligations.

NOTE 9

(en milliers d'euros)

PROVISIONS TECHNIQUES DES ENTREPRISES D'ASSURANCE	31/12/2010	31/12/2009
PASSIF		
PROVISIONS TECHNIQUES DES CONTRATS EN UNITÉ DE COMPTE	-	-
AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES	169 564	-
Dont :		
Provisions techniques vie	2 230	-
Provisions techniques non-vie	158 505	-
Provisions pour égalisation	8 829	-
TOTAL	169 564	-

Notes annexes aux états financiers

NOTE 10

(en milliers d'euros)

PARTICIPATIONS LIÉES ET AUTRES TITRES À LONG TERME	31/12/2010			31/12/2009		
	VALEUR COMPT. BRUTE	DÉPRÉCIATIONS	VALEUR COMPT. NETTE	VALEUR COMPT. BRUTE	DÉPRÉCIATIONS	VALEUR COMPT. NETTE
FILIALES ET TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDÉS (NON COTÉS)						
SERVICIOS FINANCIEROS CARREFOUR, E.F.C. S.A.	1663	-	1663	1663	-	1663
GIE GERIC	40	-	40	-	-	-
GIE CHAMNORD	324	-	324	-	-	-
AUTRES TITRES À LONG TERME	9	-	9	9	-	-
TOTAL	2036	-	2036	1672	-	1672

SERVICIOS FINANCIEROS CARREFOUR, E.F.C. S.A. domicilié Calle Juan Esplandiu n°1128007 MADRID au capital de 18567438 €.

Participation de CARREFOUR BANQUE dans le capital 6,797%

Chiffre d'affaires exercice 2010 : **658 005 K€** en progression de **15,7%** par rapport à 2009

Résultat après impôt 2010 : **34 259 K€** en augmentation de **52,4%** par rapport à 2009

Réserves, report à nouveau et prime d'émission avant affectation du résultat 2010 : 138 801 K€

NOTE 11

(en milliers d'euros)

IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	31/12/2009	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	AUTRES MOUVEMENTS	31/12/10
IMMOBILISATIONS BRUTES					
Immobilisations incorporelles	15 018	8 816	189	79 091	102 736
Immobilisations corporelles	8 845	2 323	250	8 071	18 989
TOTAL IMMOBILISATIONS BRUTES	23 863	-	-	-	121 725
Amortissements sur immobilisations incorporelles	4 123	2 045	183	-	8 783
Amortissements sur immobilisations corporelles	5 537	2 795	234	-	9 622
TOTAL DES IMMOBILISATIONS NETTES	14 203	-	-	-	103 320

Les autres mouvements sont liés :

- aux opérations d'acquisitions et opérations d'apports des stands financiers et assurances dans le cadre d'un projet visant à rassembler au sein de la société Carrefour Banque les réseaux de distribution des produits bancaires et d'assurances antérieurement portés par différentes entités juridiques du groupe CARREFOUR,

- à la première consolidation par intégration globale des sociétés Carma S.A. et Carrefour Servizi Finanziari S.P.A. pour lesquelles les immobilisations sont indiquées dans cette rubrique pour leur valeur à la date d'entrée dans le bilan consolidé.

Notes annexes aux états financiers

NOTE 12

(en milliers d'euros)

ÉCARTS D'ACQUISITION - ACTIF

	SOLDE AU 31/12/2009	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	SOLDE AU 31/12/2010
VALEURS BRUTES				
CARREFOUR SERVIZI FINANZIARI S.P.A.	-	3 515	-	3 515
CARMA S.A.	-	5 690	-	5 690
AMORTISSEMENTS	-	-	-	-
ÉCARTS D'ACQUISITION NETS - ACTIF	-	9 205	-	9 205

NOTE 13

(en milliers d'euros)

AUTRES COMPTES DE RÉGULARISATION ET ACTIFS DIVERS

	SOLDE AU 31/12/2010	SOLDE AU 31/12/2009
ACTIF		
Valeurs à l'encaissement	88 703	119 003
Charges constatées d'avance*	45 353	14 399
Produits à recevoir	20 552	18 507
Impôts différés	34 108	24 315
Autres comptes de régularisation	4 844	-
TOTAL COMPTES DE RÉGULARISATION	193 560	176 224
Débiteurs divers groupe	6 157	7 376
Part des réassureurs dans les provisions techniques	45 130	-
Autres actifs d'assurance	2 879	-
Autres débiteurs divers **	50 333	54 188
TOTAL AUTRES ACTIFS	104 491	61 564
TOTAL COMPTES DE RÉGULARISATION ET ACTIFS DIVERS	298 057	237 788

* les comptes de régularisation intègrent les frais d'émission d'emprunts pour un montant de 5 736 K€. Ces primes sont amorties sur la durée de remboursement des emprunts auxquels elles sont attachées.

** dont les avances à la SCI KARUKAZ II de 6 013 K€ sur 2009, 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.

Notes annexes aux états financiers

NOTE 14

(en milliers d'euros)

AUTRES COMPTES DE RÉGULARISATION ET PASSIFS DIVERS	SOLDE AU 31/12/2010	SOLDE AU 31/12/2009
PASSIF		
Charges à payer	39 748	34 319
Produits constatés d'avance	16 079	14 579
Valeurs à l'encaissement	710	1 895
Impôts différés	1 717	604
TOTAL COMPTES DE RÉGULARISATION	58 254	51 397
Créditeurs divers groupe	22 524	123 572
Impôts et taxes	22 920	1 264
Dettes sociales	24 904	7 292
Fournisseurs	1 874	5 495
Autres passifs d'assurance	17 430	-
Autres créditeurs divers *	45 439	34 920
TOTAL PASSIFS DIVERS	135 091	172 543
TOTAL COMPTES DE RÉGULARISATION ET PASSIFS DIVERS	193 345	223 940

* dont les abandons de créances à la SCI KARUKAZ II de 3 942 K€ sur l'exercice 2009, au GIE AO (EDT) de 3 467 K€ sur 2008, à la SCI KARUKAZ de 3 922 K€ sur 2007 et 2008, au GIE GNIFI de 18 510 K€ sur 2006 et l'investissement ATR Air Caraïbes 5 626 k€ sur 2009-2010.

NOTE 15

(en milliers d'euros)

DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS					
	SOLDE AU 31/12/2009	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	AUTRES MOUVEMENTS	SOLDE AU 31/12/10
Dépréciations des crédits à la clientèle *	236 032	36 495	4 941	10 670	278 256
TOTAL	236 032	36 495	4 941	10 670	278 256
PROVISIONS					
Provisions pour retraites **	2 257	4 612		3 773	10 642
Autres provisions	6 150	10	5 159	270	1 271
TOTAL	8 407	4 622	5 159	4 043	11 913

* les autres mouvements pour un montant de 10 670 K€ correspondent à la valeur d'entrée dans le bilan consolidé de la dépréciation des créances douteuses de la société Carrefour Servizi Finanziari S.P.A.

** les autres mouvements correspondent aux indemnités de fin de carrière :
 - relatives au personnel transféré à Carrefour Banque dans le cadre des opérations d'apports pour 2 806 K€,
 - de la société Carrefour Servizi Finanziari pour leur valeur à la date d'entrée dans le bilan consolidé pour 469 K€,
 - de la société Carma pour leur valeur à la date d'entrée dans le bilan consolidé pour 498 K€.

Notes annexes aux états financiers

NOTE 16

(en milliers d'euros)

FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX

	SOLDE AU 31/12/2009	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	AUTRES MOUVEMENTS	SOLDE AU 31/12/10
Provisions des fonds pour risques bancaires	3 725	-	-	-	3 735

NOTE 17

(en milliers d'euros)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS HORS FRBG (part du Groupe)

	CAPITAL	PRIMES	RÉSERVES CONSOLIDÉES	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (part du Groupe)	TOTAL CAPITAUX PROPRES HORS FRBG (part du Groupe)
Situation à la clôture 2008 * (Comparatif)	92 217	130 526	107 101	71 246	401 090
Distribution de dividendes				69 932	69 932
Affectation du résultat 2008			1 314		1 314
Situation à la clôture 2009	92 217	130 526	108 415	68 991	400 149
Distribution de dividendes				35 101	35 101
Affectation du résultat 2009			33 890		33 890
Augmentation de capital **	7 754	69 728			77 482
Bons de souscription d'actions ***		180			180
Changements de méthodes comptables ****			716		716
Autres mouvements			376		376
Situation à la clôture 2010	99 971	200 434	143 397	66 249	510 051

* Le groupe Carrefour Banque a publié ses comptes consolidés pour la 1^{re} fois lors de la clôture annuelle 2009.

** Augmentation du capital de 506 148 actions nouvelles représentant un montant nominal de 7 754 k€ dont 358 181 actions émises pour 5 487 k€ en rémunération des apports des stands financiers.

*** Émission de 179 656 BSA (1et2) au prix unitaire de 1€ dont la souscription s'est effectuée le 15 juillet 2010 à échéance de cinq ans, au prix d'exercice de 150,71€, représentant une augmentation potentielle de capital de 1 376 k€ équivalant à 89 828 actions nouvelles.

**** Impact de l'application au 1^{er} janvier 2010 du CRC 2009-03 (net d'imposition différée, cf. note 1).

Notes annexes aux états financiers

NOTE 18

(en milliers d'euros)

CRÉDITS CONFIRMÉS, CAUTIONS, AVALS ET AUTRES ENGAGEMENTS REÇUS OU DONNÉS				31/12/2010	31/12/2009		
ENGAGEMENTS DONNÉS							
Ouverture de crédits confirmés en faveur de la clientèle				523 1441	4 215 221		
Cautions, avals, autres garanties donnés d'ordre de la clientèle				210 942	231 501		
- dont garanties financières				210 942	231 501		
Engagement sur titres				283 155	340 000		
TOTAL				5725538	4 786 722		
ENGAGEMENTS REÇUS							
Engagements de financement reçus d'établissement de crédit				1 157 040	994 000		
Engagements sur instruments de taux d'intérêt				2873 100	1866 000		
Opérations sur marchés de gré à gré par durée résiduelle							
	≤ 1 AN	> 1 AN À 5 ANS	> 5 ANS				
- dont Swaps				2873 100	1866 000		
- Swaps Carrefour Banque *				2849 100	-		
- Swaps Carrefour Servizi Finanziari S,P,A **				24 000	-		
Cautions, avals, autres garanties reçus d'établissement de crédit				115	115		
TOTAL				4 030 255	2 860 115		
Échéancier de la juste valeur au 31 décembre 2010							
* Swaps Carrefour Banque				-2 436	-14 938	2 069	-15 305
** Swaps Carrefour Servizi Finanziari S,P,A				-310	-420	-	-730

NOTE 19

(en milliers d'euros)

INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	31/12/2010		31/12/2009	
	PRODUITS	CHARGES	PRODUITS	CHARGES
Sur opérations avec les établissements de crédit	3340	60 118	2 474	75 957
Sur opérations avec la clientèle	280 606	15 677	285 988	12 512
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	-	8 976	-	6 107
TOTAL	283947	84 772	288 462	94 576

Notes annexes aux états financiers

NOTE 20

(en milliers d'euros)

COMMISSIONS	31/12/2010		31/12/2009	
	PRODUITS	CHARGES	PRODUITS	CHARGES
Commissions sur opérations sur titres	9 201	-	8 744	-
Commissions sur moyens de paiement	57 945	20 720	55 308	17 061
TOTAL	67 146	20 720	64 052	17 061

NOTE 21

(en milliers d'euros)

GAINS OU PERTES SUR DES OPÉRATIONS DE PORTEFEUILLES	31/12/2010		31/12/2009	
	PRODUITS	CHARGES	PRODUITS	CHARGES
GAINS OU PERTES SUR OPÉRATIONS DES PORTEFEUILLES DE NÉGOCIATION				
- Sur instruments financiers	-	40	-	29
- Gain ou perte de change	662	-	-	1 222
TOTAL	662	40	-	1 251
GAINS OU PERTES SUR OPÉRATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT - ASSIMILÉS				
- Dépréciation titres de placement	116	-	482	-
- Plus ou moins values sur cessions de placement	-	-	1 931	-
- Charges sur titres de placement	-	-	-	2
TOTAL	116	-	2 413	2

NOTE 22

(en milliers d'euros)

AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRES	31/12/2010		31/12/2009	
	PRODUITS	CHARGES	PRODUITS	CHARGES
Quote-part sur opérations d'exploitation faites en commun	89 103	106 235	86 719	101 047
Charges refacturées à des sociétés du Groupe	16 923	-	16 242	-
Autres produits et charges d'exploitation bancaires	35 451	487	65 214	156
TOTAL	141 477	106 722	168 175	101 203

Notes annexes aux états financiers

NOTE 23

(en milliers d'euros)

MARGE BRUTE DES ACTIVITÉS D'ASSURANCE	31/12/2010	31/12/2009
Primes ou cotisations acquises, payées ou provisionnées	117 720	-
Charges de prestations, nettes de cession et de rétrocessions	-54 001	-
Produits nets des placements alloués	7 685	-
TOTAL	71 404	-

NOTE 24

(en milliers d'euros)

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	31/12/2010	31/12/2009
Salaires et traitements	40 139	19 101
Charges sociales et fiscales	27 735	8 045
Intéressement et participation	4 274	1 811
CHARGES DU PERSONNEL	72 148	28 957
Dont charges de retraites	7 193	1 742
Rémunérations allouées aux organes d'Administration et de Direction	1 196	969
AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS	100 351	111 226
TOTAL CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	172 499	140 183
Effectif moyen de l'exercice dont:	1 446	398
Employés	1 083	256
Encadrement	363	142

NOTE 25

(en milliers d'euros)

COÛT DU RISQUE	31/12/2010	31/12/2009
Net dotations / reprises dépréciation	-25 119	-28 825
Charges sur créances clientèle couvertes principalement par des provisions	-50 786	-43 384
TOTAL	-75 905	-72 209

Notes annexes aux états financiers

NOTE 26

(en milliers d'euros)

IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	31/12/2010	31/12/2009
Impôts sur les résultats	40 471	29 621
Impôts différés	-5 052	1 848
TOTAL	35 419	31 469
Taux effectif d'impôt	35,0 %	31,3 %

Résultat courant avant impôt	101 130	100 460
Taux normatif	33,3 %	33,3 %
Surtaxes	1,1 %	1,1 %
Impôt théorique	34 819	34 588
Éléments imposés à taux réduit	-1 762	-748
Net des Réintégrations/Déductions	-295	-1 845
Reprise d'impôt différé sur la réserve de capitalisation nette d'Exit tax	-1 666	-
Taxes assimilées à l'impôt	4 161	-
Autres	162	-526
TOTAL	35 419	31 469

NOTE 27

(en milliers d'euros)

DONNÉES PRO FORMA	31/12/2010 PUBLIABLES	31/12/2010 PROFORMA
Résultat net (part du groupe)	66 249	68 045
Produit Net Bancaire	354 144	403 063

Les informations pro forma ont été élaborées selon les principes et méthodes comptables identiques à l'élaboration des comptes annuels tels qu'exposés en note 1 de l'annexe, comme si les acquisitions étaient intervenues à l'ouverture de l'exercice 2010.

Pour les besoins des comptes publiables, les sociétés nouvellement acquises ont été intégrées à leur date effective d'entrée dans le périmètre de consolidation, soit :

- au 30/04/2010 pour Carma
- au 31/12/2010 pour Carrefour Servizi Finanziari

NOTE 28

IDENTIFICATION DES SOCIÉTÉS CONSOLIDANTES

La société CARREFOUR BANQUE est consolidée par intégration globale dans les comptes de CARREFOUR S.A. (détenion 60,83 %) ayant son siège 33, avenue Émile Zola - 92 100 Boulogne-Billancourt et par mise en équivalence dans ceux de BNP PARIBAS S.A. ayant son siège 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, au travers de sa filiale BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE S.A. (détenion 39,17 %) ayant son siège 1, boulevard Haussmann - 75009 Paris.

NOTE 29

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

RAISON SOCIALE	SIÈGE	NUMÉRO SIREN/ISO	% DE CONTRÔLE	% D'INTÉRÊT	MÉTHODE DE CONSOLIDATION
Société-mère					
Carrefour Banque S.A.	France	313811515			
Filiales :					
Société Financière					
Carrefour Servizi Finanziari S.P.A.	Italie	04326030964	100 %	100 %	Intégration Globale
Sociétés d'assurances					
Carma S.A.	France	330598616	50,01 %	50,01 %	Intégration Globale
Filiales :					
Carmavie S.A.	France	428798136	100 %	50,01 %	Intégration Globale
Défense Orléanaise S.A.	France	085580728	98,98 %	49,50 %	Intégration Globale
Carma courtage S.A.S.	France	451980601	100 %	50,01 %	Intégration Globale
Autres filiales :					
La Financière Pass S.A.S.	France	487647117	100 %	100 %	Intégration Globale
FCT Copernic PP 2009-01	France	FR0010824664	100 %	100 %	Intégration Globale
GIE Carrefour Personal Finance Services	France	521820852	100 %	75 %	Intégration Globale

Rapport Général des Commissaires aux comptes

SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS, EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

Aux 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 2010 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Carrefour Banque, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue 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.

1) Opinion sur les comptes consolidés

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 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 de l'exercice 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 la note 1.C «Principes et méthodes comptables» de l'annexe qui expose le changement de méthode comptable portant sur l'application du règlement CRC n° 2009-03 relatif au traitement comptable des commissions et frais liés à l'octroi ou à l'acquisition d'un concours.

2) 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 portons à votre connaissance les éléments suivants :

Estimations comptables

Comme indiqué dans la note 1.C «Principes et méthodes comptables» 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 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.

Comparabilité des comptes

Comme indiqué dans la note 27 de l'annexe, des données financières pro forma pour la période du 1^{er} janvier 2010 au 31 décembre 2010 ont été établies afin d'appréhender les entrées de périmètre de l'exercice pour ce qui concerne le produit net bancaire et le résultat net. 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 pro forma.

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.

3) Vérification spécifique

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 et Neuilly-sur-Seine, le 13 mai 2011
Les commissaires aux comptes

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

Deloitte & Associés
Sylvie BOURGUIGNON
Associée

Crédit photo :

LWA / Getty Images

Carrefour Banque
1, place Copernic
91051 Évry Cedex

