



Compagnie Financière
Martin Maurel

Banque Martin Maurel

2011

Sommaire

Table of contents

Conseil d'Administration de la Compagnie Financière Martin Maurel <i>Board of Directors of the Compagnie Financière Martin Maurel</i>	page 4
Conseil de Surveillance de la Banque Martin Maurel <i>Supervisory Board of the Banque Martin Maurel</i>	page 5
Principaux éléments financiers de la Banque Martin Maurel <i>Main financial elements concerning the Banque Martin Maurel</i>	page 6
Allocution du Président <i>A word from the President</i>	page 7
Présentation de la Banque Martin Maurel <i>Presentation of the Banque Martin Maurel</i>	page 8
Les résultats 2011 de la Banque Martin Maurel <i>Banque Martin Maurel's 2011 results</i>	page 10
Comptes consolidés de la Banque Martin Maurel <i>Banque Martin Maurel's consolidated accounts</i>	page 12

Compagnie Financière Martin Maurel

Conseil d'Administration *Board of Directors**

Président
Chairman

M. Bernard Maurel

Administrateurs
Directors

M. Jean-Claude Bourdeau

M. Xavier Chalandon

M. André Dubuc

M. Vincent Labruyère

Mme Lucie Maurel-Aubert

M. Marc Maurel

M. David de Rothschild

M. Maurizio Sella

Direction générale *Managing directors**

Président directeur général
Chairman and managing director

M. Bernard Maurel

Vice-président
Vice-chairman

Mme Lucie Maurel Aubert

Directeur général délégué
Managing director

Directeur général adjoint
Deputy managing director

M. Michel Paisin

Commissaires aux comptes *Auditors**

**Deloitte et Associés
KPMG Audit**

* au 31 décembre 2011

* *as of the 31st december 2011*

Banque Martin Maurel

Conseil de Surveillance *Supervisory Board**

Président
Chairman

M. Bernard Maurel

Membres du conseil
Supervisory Board Members

M. Pierre Comtois

M. Denis Martin

Compagnie Financière Martin Maurel
représentée par M. Marc Maurel

M. Jacques Parizeau

M. Jean-Marc Picon

M. François Seurre

Directoire *Executive board**



M. Patrice Henri - Président - *Chairman*

Mme Lucie Maurel Aubert

M. Michel Paisin

M. Christian Bremond

Commissaires aux comptes *Auditors**

Deloitte et Associés
KPMG Audit

Comité stratégique *Strategic committee**



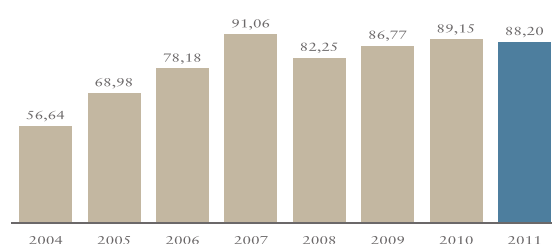
De gauche à droite (1^{er} rang) : Pierre-Antoine Martel, Patrice Henri, Lucie Maurel Aubert, Bernard Maurel, Christelle Camus, Michel Paisin, François Seurre, Jean-François Juste. (2^{ème} rang) : Christian Bremond, Gilles Bonhomme, Bruno Mirieu de Labarre, Philippe Boulon, Vincent Meilhac, Robert Moneta, Denis Martin, Jean-Marc Picon, Frédéric Geerts.

Principaux éléments financiers au 31 décembre 2011

Main financial elements for the year ended December 31, 2011

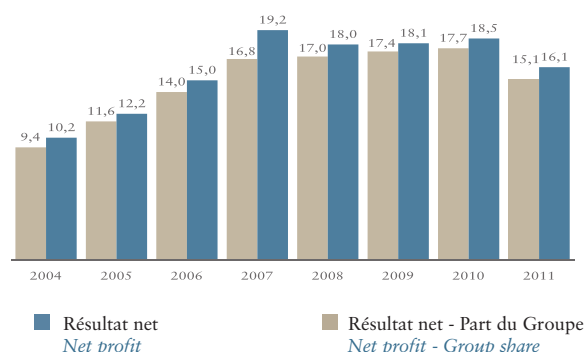
Produit net bancaire en millions d'€

Total Income



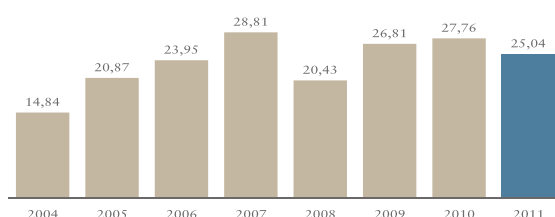
Résultat net en millions d'€

Net profit



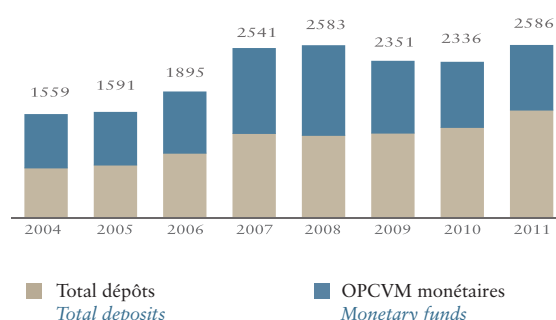
Résultat brut d'exploitation en millions d'€

Gross operating profit



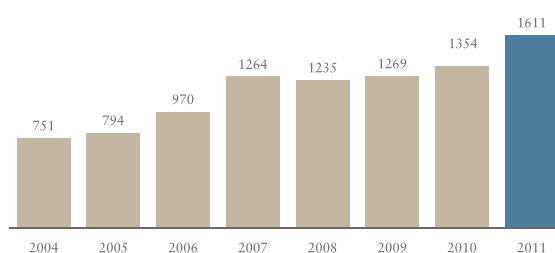
Encours de l'épargne monétaire en millions d'€

Monetary savings



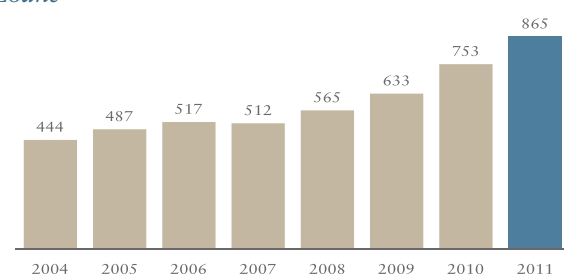
Dépôts clientèle en millions d'€

Deposits



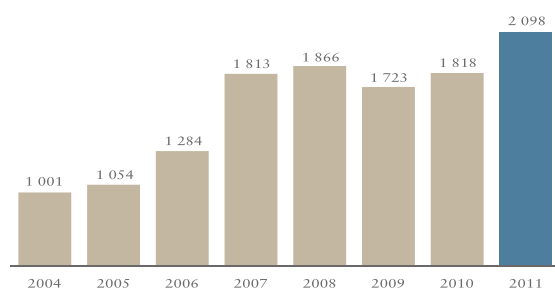
Emplois en millions d'€

Loans



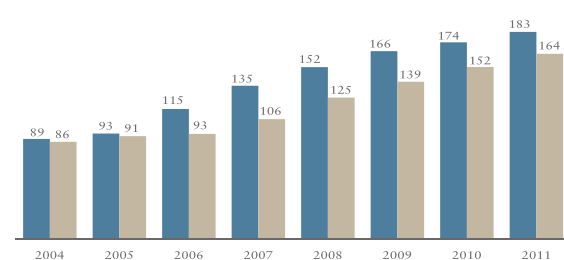
Bilan en millions d'€

Balance sheet



Fonds propres IFRS en millions d'€

et Fonds Propres IFRS moins distribution, moins gains ou pertes latents ou différés, moins intérêts des minoritaires (en beige)



Allocution du Président du Conseil de Surveillance

A word from the Chairman of the Supervisory Board



Mesdames, Messieurs,

L'année 2012 apparaît de nouveau difficile après déjà quatre années marquées par les conséquences économiques et financières de la crise qui se prolonge depuis 2007. Sur le plan économique, alors que les principaux pays émergents ralentissent et que les Etats-Unis semblent se redresser, l'Europe reste durablement affectée par la situation financière délicate de nombre des pays qui la composent. En outre, en Europe comme en France, les nombreux changements politiques récents sont facteurs d'incertitude. Les risques géopolitiques sont toujours présents (Iran, Syrie, Egypte...), pèsent sur le prix du pétrole et laissent craindre un accroissement de l'influence du fondamentalisme islamique. La capacité des pays développés à retrouver le chemin d'une croissance économique plus soutenue tout en restaurant l'équilibre de leurs finances publiques reste l'enjeu majeur. En outre, le soutien considérable apporté par les banques centrales qui ont utilisé tous les moyens à leur disposition (baisse des taux, injection de liquidités, rachats de titres) ne peut durer éternellement. La concurrence reste très vive entre banques. La plupart des grands établissements propose toujours des taux totalement hors

sous pression. Enfin, le renforcement de la réglementation encadrant l'activité des banques et la création continue de contraintes réglementaires nouvelles mobilisent énormément de temps et d'énergie.

Grâce à la détermination de nos équipes, nous continuons néanmoins à enregistrer de nombreux succès commerciaux sur l'ensemble de nos sites. Ainsi, entre le 31 mars 2011 et le 31 mars 2012, nos dépôts progressent de 6,2% (de 1 383 à 1 469 millions d'euros) et nos crédits de 15,8% (de 753 à 872 millions d'euros). Nous ne prêtons qu'environ 60% de nos dépôts en crédits à la clientèle et restons attachés à la prudence et à la vigilance qui nous caractérisent depuis toujours, encore renforcées dans ce contexte imprévisible et volatil. De nombreux chantiers organisationnels, informatiques ou réglementaires, sont menés de front notamment dans le domaine de la gestion et de la conservation des titres et des valeurs mobilières. L'aménagement de l'immeuble contigu à celui du siège de notre banque à Marseille devrait être terminé courant 2012, ce qui permettra d'améliorer encore l'efficacité de nos prestations et l'accueil de notre clientèle. Les taux d'intérêt très bas, proches de zéro pour les taux à court terme, pénalisent toujours sensiblement la rentabilité de notre banque. Je suis néanmoins convaincu que le directoire et l'ensemble des collaborateurs de notre maison, fidèles à nos valeurs et soucieux du meilleur service à notre clientèle, nous permettront de réaliser de nouveaux progrès au cours de l'exercice en cours.

Ladies and Gentlemen,

2012 seems to be another difficult year after the past four years marked out by the economic and financial consequences of the ongoing crisis begun in 2007.

Economically speaking, while the main emerging countries are slowing down and the United States appears to be on the way back up, Europe remains persistently affected by the delicate financial situation of several of its member states. Furthermore, in Europe as in France, numerous recent political changes are factors of uncertainty.

Geopolitical risks are still present (Iran, Syria, Egypt...), weigh on the price of oil and lead to fears of the growth in the influence of Islamic fundamentalism. The ability of developed countries to find a path to sustainable growth while restoring the balance of their public finances remains the key challenge. Moreover, the considerable support given by central banks who have used all the means at their disposal (interest rate reduction, cash injections, purchase of securities) cannot continue indefinitely. Competition remains fierce between banks. Most of the large establishments are still offering rates well above the market to collect deposits. Margins on customer loans granted remain under pressure. Finally, the bolstering of regulations concerning banking activities and the continuous creation of new regulatory limits mobilise vast amounts of time and energy.

Thanks to the determination of our teams we have nevertheless achieved numerous commercial successes over the range of our sites. Thus, from 31st March 2011 to 31st March 2012, our deposits went up by 6.2% (from 1,383 to 1,469 million euros) and our loans by 15.8% (from 753 to 872 million euros). We only lend about 60% of our deposits in customer loans and remain attached to the prudence and vigilance that have always characterised our approach, further reinforced in this unpredictable and volatile context. Many significant organisational projects are underway, in terms of IT, regulation, and the management of securities, stocks and bonds under custody. The conversion and fitting out of the building adjacent to the head office of our bank in Marseilles should be completed during 2012, allowing us to further improve the effectiveness of our services and customer reception. Very low interest rates, close to zero for short-term rates, are still noticeably penalising our bank's profitability. I am nevertheless convinced that the executive board and all members of staff in our bank, faithful to our values and concerned with giving the best possible service to our customers, will allow us to achieve further progress in the current financial year.

Présentation de la Banque Martin Maurel

Presentation of Banque Martin Maurel

La Banque Martin Maurel, filiale de la Compagnie Financière Martin Maurel, est issue de la fusion, en 1964, de deux banques familiales marseillaises, la Banque Martin Frères dont les origines remontent à 1825, et la Banque Maurel fondée en 1929.

En 1978, la Banque ouvre sa succursale à Paris. En 1980, elle prend une participation majoritaire dans la banque lyonnaise Delon et Gregoire, qu'elle absorbe en 1985. A partir de 1991, elle développe son activité de gestion de patrimoine par l'association avec des sociétés de gestion ou de conseil.

En partenariat avec la Banca Sella, elle a créé en l'an 2000, une banque installée à Monaco "Martin Maurel Sella - Banque Privée Monaco".

Banque familiale française indépendante, elle est installée dans plusieurs des principales villes françaises : Paris, Lyon et Marseille et est aussi présente à Aix en Provence, Grenoble et Neuilly-sur-Seine.

Banque Martin Maurel, a subsidiary of the Compagnie Financière Martin Maurel, was created in 1964 resulting from the merger of two family-owned banks from Marseille : Banque Martin Frères, founded in 1825 and Banque Maurel in 1929.

In 1978, the Bank opened its branch in Paris. In 1980, it acquired a majority shareholding in the banque Delon et Gregoire, from Lyon, which was taken over in 1985. Since 1991, the Bank has been developing its private asset management activity through association with wealth management or consultancy companies.

In partnership with Banca Sella, it created, in the year 2000, a bank located in Monaco, "Martin Maurel Sella - Banque Privée Monaco".

Banque Martin Maurel is an independent, family-owned French bank with branches in several of the main French cities: Paris, Lyon, and Marseille as well as offices in Aix en Provence, Grenoble and Neuilly-sur-Seine.

Activité - Activity

La banque exerce une activité de banque commerciale (octroi de crédit, collecte d'épargne, services) et de gestion de patrimoine auprès d'entreprises de tailles diverses, d'institutionnels et de particuliers haut de gamme.

Elle met ainsi à la disposition de sa clientèle les prestations bancaires classiques, une large gamme d'OPCVM, l'ensemble des opérations avec l'étranger et un conseil fiscal et patrimonial adapté. Elle a cependant choisi de développer certains axes privilégiés :

- les services liés à la gestion de patrimoine,
- l'activité internationale, grâce au partenariat avec la Banca Sella pour l'Italie, et aux relations privilégiées avec les sept autres banques membres du "Groupement Européen de Banques",
- les services proposés aux associations,
- l'ingénierie financière (conseil et évaluation, fusions et acquisitions d'entreprises).

The bank provides merchant banking (credit, savings, services) and private asset management to companies of various sizes, institutional establishments and high-level private customers. Conventional banking services, a wide range of investment funds, all foreign transactions and individual tax and asset management consulting are available to the bank's customers.

The bank, however, has also chosen to privilege certain lines :

- *services linked to the private asset management activity,*
- *international activities, thanks to the partnership with Banca Sella in Italy, and privileged relationships with the seven other "Groupement Européen de Banques" members,*
- *banking services to organisations for social welfare,*
- *financial engineering (consulting and evaluation, mergers and takeovers).*

Stratégie - Business strategy

La Banque poursuit son développement, en favorisant l'activité de gestion de patrimoine, en accord avec le plan stratégique de la banque. Ainsi, les commissions totales perçues ont atteint, en consolidé, 61,5 % du Produit Net Bancaire en 2011.

L'activité de crédit est développée de manière prudente et mesurée, conformément à la tradition de la banque, en s'appuyant sur une très bonne connaissance de la clientèle et en privilégiant l'octroi de crédits à court terme. Le partage des risques, grâce aux mécanismes de réassurance, est amplifié dans le secteur des entreprises.

Cette politique permet de poursuivre la croissance régulière et maîtrisée de la banque, grâce à la diversification de ses sources de revenus : banque commerciale, gestion de patrimoine, services spécifiques, bancassurance...

En terme de bilan et afin de maintenir son indépendance par rapport aux marchés, la banque conserve toujours une très large trésorerie.

The bank continues its expansion, with the priority given to private asset management, according to the bank's strategic plan. Thus, total consolidated commission earnings reached 61.5 % of the 2011 total income. The loan activity business continues to be developed in a cautious way, taking advantage, in line with the bank's tradition, of its excellent knowledge of its customers and concentrating on short-term loans. In the company sector, the bank's risk-sharing is being extended thanks to reinsurance mechanisms.

This policy allows regular and controlled growth through the diversification of its income sources : merchant banking, asset and portfolio management, specific services, bank-insurance...

In terms of the management of its own assets, and so as to maintain its independence regarding the markets, the bank always keeps large cash reserves.

Actionnariat - Shareholders

Le capital de la Banque Martin Maurel est détenu à 92,20% par la Compagnie Financière Martin Maurel. Aux côtés de la famille Maurel, les principaux actionnaires de la Compagnie Financière Martin Maurel sont :

- la Caisse de Dépôt et Placement du Québec, l'une des grandes institutions financières d'Amérique du Nord,
- Sella Holding NV, filiale de Banca Sella, une des premières banques familiales indépendantes italiennes,
- Labruyère-Eberlé, groupe familial important aux activités diversifiées, profondément ancré dans le tissu régional bourguignon et rhônalpin,
- la Participation Mobilière et Immobilière, très impliquée dans le monde associatif à vocation essentiellement sociale.

Banque Martin Maurel's equity is held by 92,20 % by Compagnie Financière Martin Maurel.

Together with the Maurel family, the main shareholders of the Compagnie Financière Martin Maurel are :

- Caisse de Dépôt et Placement du Québec, one of the leading financial institutions in North America,
- Sella Holding NV, subsidiary of Banca Sella, one of the top independent family-owned banks in Italy,
- Labruyère-Eberlé, a significant family-owned group having diversified activities, deeply anchored in the Burgundy and Rhône-Alpes economic fabric,
- Participation Mobilière et Immobilière, closely involved with organisations for social welfare.

Notation - Rating

La note à long terme de la Banque Martin Maurel, pour ses émissions de certificats de dépôt et de bons à moyen terme négociables, a été relevée en 2004 par l'agence de notation Standard and Poor's de "fr A3" à "fr A2" sur l'échelle ADEF. La note à court terme "fr T1" a été confirmée pour la vingt deuxième année consécutive.

Banque Martin Maurel's long term rating for certificates of deposit and negotiable medium term securities was upgraded in 2004 by Standard and Poor's from "fr A3" to "fr A2" on the ADEF scale. The "fr T1" short term rating was affirmed for the twenty second year running.

Résultats 2011 de la Banque Martin Maurel

Banque Martin Maurel 2011 results

La Banque Martin Maurel affiche des performances et un bilan solides en 2011.

La Banque Martin Maurel voit, cette année encore, se confirmer la pertinence de son modèle de banque familiale indépendante et de son positionnement. Sa bonne santé et sa solidité se sont à nouveau renforcées en 2011 et se lisent à travers la progression de son ratio de solvabilité (Core Tier 1) et de sa liquidité.

En 2011, la Banque Martin Maurel a continué à financer les entreprises et les particuliers. Ainsi, les encours de crédits ont progressé en capitaux moyens de 18% en 2011, alors que la croissance des encours de crédits consentis par l'ensemble des banques françaises a été de 5,3%. Dans le même temps, les dépôts à vue et rémunérés ont progressé de 24,8%.

Les capitaux propres sont traditionnellement élevés. Le ratio de solvabilité s'élève à 14,28% alors que l'exigence réglementaire est actuellement de 8%. La Banque Martin Maurel satisfait dès à présent aux futures exigences de fonds propres requises par la réglementation Bâle 3, applicable en 2019.

La Banque a prêté environ 60% de ses dépôts, dans un souci absolu de sécurité, faisant ainsi le choix de rester liquide en dépit de la faible rémunération des taux d'intérêt.

Les commissions sont en hausse de 2,6% du fait d'un bon développement commercial. Dans ces temps d'instabilité fiscale pour les ménages et les entreprises, la progression de la collecte moyenne (+4,2%) démontre l'attachement des clients à la proximité de leur banquier et à l'expertise de leur gérant et de leur ingénieur patrimonial.

La gestion d'actifs de la Banque Martin Maurel s'est vue, cette année encore, primée dans les classements de performance financière. Ainsi, la gestion de la Banque figure pour la sixième année consécutive dans le premier décile de sa catégorie et cette constance de résultat manifeste sa capacité à entretenir une performance dans la durée significativement supérieure à la moyenne du marché. Entre autres récompenses, la Banque Martin Maurel a reçu le Trophée d'Or de la meilleure gamme internationale sur 3 ans.

Nos clients peuvent compter sur la stabilité d'une famille engagée dans la conduite de la Banque et garante de la pérennité de ses valeurs, d'un réseau de conseillers expérimentés et attentifs aux spécificités de chacun de leurs clients, ainsi que sur la compétence et la déontologie fortes de nos gérants.

La Banque Martin Maurel est bien préparée pour aborder et relever avec confiance les défis des années qui viennent : le directoire et l'ensemble des collaborateurs réunissent fidélité aux valeurs familiales fondatrices de la banque et expertise financière et technique de haut niveau. La famille reste détentrice de la majorité du capital.

Banque Martin Maurel posts a solid performance and balance sheet in 2011.

Banque Martin Maurel has once again seen the confirmation of the relevance of its independent family banking model and its positioning. Its good health and solidity were reinforced in 2011 and can be clearly seen in the progression of its Core Tier 1 ratio and its liquidity.

In 2011, Banque Martin Maurel continued to finance companies and individuals. Consequently, loans to customers increased in terms of mean capital by 18% in 2011, while the level of loans granted by the whole French banking sector increased by 5.3%. In the same period, sight and interest-bearing deposits increased by 24.8%.

Owner equity is traditionally high. The solvability ratio stands at 14.28%, while regulatory requirements are currently at 8%. Banque Martin Maurel already meets future requirements for equity capital under Basle 3 regulations, applicable in 2019.

The bank lent about 60% of its deposits, in a spirit of absolute security, thereby making the choice to maintain liquidity despite the weak return on interest rates.

Commissions went up by 2.6% thanks to effective sales strategies. In this period of fiscal instability for companies and individuals, the rise in savings funds collected (+4.2%) shows how attached clients are to their local banker and the expertise of their wealth manager and engineer.

The asset management activity of Banque Martin Maurel was once again honoured in the financial performance rankings. Thus, the Bank's asset management figures in the top decile in its category for the sixth consecutive year, and this constancy of results shows its ability to maintain its performance over time considerably above that of the market average. Amongst other awards, Banque Martin Maurel received the

Trophée d'Or for the best international funds range over three years.

Our clients can count on the stability of a family committed to the running of the Bank, and guarantor of the permanence of its values, on a network of experienced advisers attentive to the specific needs of each client, as well as the skills and strong sense of ethics of our managers.

Banque Martin Maurel is well prepared to meet the challenges of the coming years with confidence: the executive board and the whole staff combine loyalty to the founding family values of the Bank and high-level financial and technical expertise. The family remains majority owner of equity.

Chiffres clés 2011 - Key Figures 2011

- Les dépôts de la clientèle se sont élevés à 1 611 millions d'euros au 31 décembre 2011, contre 1 354 millions d'euros au 31 décembre 2010, en hausse de 19 %.
- L'encours des crédits à la clientèle s'est établi à 865 millions d'euros à fin 2011 contre 753 millions d'euros à fin 2010 (+14,9%).
- Le montant moyen total de trésorerie placée par la banque en 2011, en euros et en devises, s'est élevé à 1 008 millions d'euros.
- Le produit net bancaire s'établit à 88,21 millions d'euros contre 89,15 millions d'euros (-1%).
- Le bénéfice net consolidé, part du Groupe, s'est établi à 15,14 millions d'euros contre 17,68 millions d'euros en 2010, soit une baisse de 14,4%. Ceci s'explique par le niveau historiquement bas des taux et par une gestion très sécuritaire de la trésorerie (importants dépôts à la BCE). Il représente une rentabilité des capitaux propres moyens de 9,6%. Le bénéfice net consolidé s'est élevé à 16,12 millions d'euros contre 18,50 millions d'euros en 2010.

- *Customer deposits stood at 1 611 million euros as of 31 December 2011, as against 1 354 million euros as of 31 décembre 2010, up by 19 %.*
- *Outstanding customer loans came to 865 million euros at the end of 2011 as against 753 million euros at the end of 2010 (+14.9%).*
- *The mean total amount of treasury invested by the Bank in 2011, in euros and foreign currency came, to 1 008 million euros.*
- *Total banking income stood at 88.21 million euros compared to 89.15 million euros (-1%).*
- *The consolidated net profit, Group share, stood at 15.14 million euros compared to 17.68 million euros in 2010, a drop of 14.4%. This can be explained by the historically low interest rates and very prudent treasury management (significant deposits in the ECB). It represents a return on mean owner equity of 9.6%. Consolidated net income came to 16.12 million euros compared to 18.50 million euros in 2010.*

Chiffres consolidés en millions d'euros <i>Consolidated data in millions of euros</i>	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Produit net bancaire <i>Total income</i>	78,18	91,06	82,26	86,75	89,15	88,21
Résultat brut d'exploitation <i>Gross operating profit</i>	23,95	28,81	20,44	26,79	27,75	25,05
Résultat net - part du Groupe <i>Net profit - Group share</i>	14,02	16,78	17,00	17,40	17,67	15,14
Dépôts de la clientèle <i>Customer deposits</i>	970	1 264	1 235	1 269	1 354	1 611
Crédits distribués <i>Loans and advances to customers</i>	517	512	565	633	753	865
Total de bilan <i>Balance sheet total</i>	1 284	1 813	1 866	1 723	1 818	2 098
Epargne monétaire <i>Monetary savings</i>	1 895	2 541	2 583	2 351	2 336	2 586
Total OPCVM <i>Total mutual Funds</i>	2 075	2 329	2 022	2 090	2 127	1 978
Fonds propres <i>Owner's equity</i>	115	135	152	1669	174	183

Bilan consolidé IFRS au 31 décembre 2011

IFRS consolidated balance sheet December 31, 2011

Actif IFRS (en milliers d'euros) <i>IFRS Assets (in thousands of euros)</i>	31/12/2010	31/12/2011
Caisse, Banques Centrales <i>Cash and balances at central banks</i>	30 615	40 512
Actifs financiers à la juste valeur par résultat <i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>	2 218	1 990
Instruments dérivés de couverture <i>Hedging derivative financial instruments</i>		
Actifs financiers disponibles à la vente <i>Available for sale financial instruments</i>	692 204	750 549
Prêts et créances sur les établissements de crédit <i>Loans and advances to banks</i>	159 473	283 419
Prêts et créances sur la clientèle <i>Loans and advances to customers</i>	753 120	865 419
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance <i>Financial assets held to due date</i>	58 464	71 165
Actifs d'impôts courants <i>Current tax assets</i>	2 851	669
Actifs d'impôts différés <i>Deferred tax assets</i>	4 597	3 631
Comptes de régularisation et actifs divers <i>Accruals and other assets</i>	58 256	29 437
Participations dans les entreprises mises en équivalence <i>Shares in companies consolidated under the equity method</i>	7 774	3 734
Immobilisations corporelles <i>Tangible assets</i>	30 422	29 020
Immobilisations incorporelles <i>Intangible assets</i>	4 376	4 345
Ecart d'acquisition <i>Goodwill</i>	13 827	13 827
Total Actif IFRS - <i>Total IFRS assets</i>	1 818 197	2 097 716

Bilan consolidé IFRS au 31 décembre 2011

IFRS consolidated balance sheet December 31, 2011

Passif IFRS (en milliers d'euros) <i>IFRS Assets (in thousands of euros)</i>	31/12/2010	31/12/2011
Banques Centrales <i>Central banks</i>		
Passifs financiers à la juste valeur par résultat <i>Financial liabilities at fair value through profit or loss</i>	101	206
Instruments dérivés de couverture <i>Hedging derivative financial instruments</i>	2 838	8 456
Dettes envers les établissements de crédit <i>Deposits from banks</i>	25 426	20 492
Dettes envers la clientèle <i>Deposits from customers</i>	1 435 175	1 676 787
Dettes représentées par un titre <i>Debt securities in issue</i>	102 012	142 898
Passifs d'impôts courants <i>Current tax liabilities</i>	606	182
Passifs d'impôts différés <i>Deferred tax liabilities</i>	2 765	2 608
Comptes de régularisation et passifs divers <i>Accruals and other liabilities</i>	69 252	57 371
Provisions <i>Provisions</i>	6 237	5 723
Dettes subordonnées <i>Subordinated liabilities</i>		
Capitaux propres <i>Owner's equity</i>	173 786	182 994
<i>Capitaux propres - part du Groupe</i> <i>Owner's equity - Group interest</i>	163 048	171 803
- Capital et réserves liées <i>Equity and associated reserves</i>	57 704	58 740
- Réserves consolidées <i>Consolidated reserves</i>	81 023	94 344
- Gains ou pertes latents ou différés <i>Latent or deferred gains or losses</i>	6 646	3 580
- Résultat de l'exercice <i>Net profit for the year</i>	17 675	15 139
Intérêts des minoritaires <i>Minority interests</i>	10 738	11 191
Total Passif IFRS	1 818 197	2 097 716

Compte de résultat consolidé IFRS au 31 décembre 2011

Consolidated profit and loss account for the year ended December 31, 2011

en milliers d'euros (<i>in thousands of euros</i>)	31/12/2010	31/12/2011
+ Intérêts et produits assimilés <i>Interest and similar income</i>	45 416	55 633
- Intérêts et charges assimilés <i>Interest and similar expenses</i>	-18 545	-25 213
+ Commissions (produits) <i>Fees and commissions (income)</i>	66 350	67 719
- Commissions (charges) <i>Fees and commissions (expenses)</i>	- 14 723	-15 769
+/- Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat <i>Net gains or losses on financial instruments at fair value through profit or loss</i>	351	288
+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente <i>Net gains or losses on financial assets available for sale</i>	9 013	3 223
+ Produits des autres activités <i>Other operating incomes</i>	1 285	2 329
- Charges des autres activités <i>Other operating expenses</i>	- 1	-1
Produit net bancaire <i>Total Income</i>	89 147	88 209
- Charges générales d'exploitation <i>General operating expenses</i>	- 59 012	-60 632
- Dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles <i>Amortization and depreciation on fixed and intangible assets</i>	- 2 384	-2 523
Résultat brut d'exploitation <i>Gross operating profit</i>	27 751	25 054
- Coût du risque <i>Risk cost</i>	- 2 067	-1 761
Résultat d'exploitation <i>Operating profit</i>	25 684	23 293
+/- Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence <i>Share in net profit/loss from shares in affiliates under the equity method</i>	635	185
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs <i>Gains or loss from other assets</i>	- 35	10
+/- Variations de valeur des écarts d'acquisition <i>Goodwill adjustment to carrying value</i>		
Résultat courant avant impôt <i>Profit before tax</i>	26 283	23 488
- Impôt sur les bénéfices <i>Taxation</i>	- 7 787	-7 373
Résultat net <i>Net profit</i>	18 496	16 115
Intérêts minoritaires <i>Minority interests</i>	821	976
Résultat net - part du Groupe <i>Net profit - Group share</i>	17 675	15 139
Résultat par action (en €) <i>Basic earnings per share (€)</i>	14,66	12,48
Résultat dilué par action (en €) <i>Diluted earnings per share (€)</i>	13,62	12,15

Paris

17, avenue Hoche - 75008
Tél : 01 40 75 87 87
Fax : 01 40 75 87 74

Neuilly-sur-seine

135, avenue Achille Peretti - 92200
Tél : 01 46 37 89 20
Fax : 01 46 24 30 42

Lyon

23, rue Neuve - 69001
Tél : 04 72 10 28 28
Fax : 04 78 39 85 42

Grenoble

24, boulevard Edouard Rey - 38000
Tél : 04 38 03 01 95
Fax : 04 76 43 04 71

Aix-en-Provence

18, cours Mirabeau - 13100
Tél : 04 42 16 03 50
Fax : 04 42 16 03 51

Monaco

3, boulevard Princesse Charlotte
Villa du Pont - MC 98000
Tél : 00 377 97 97 77 67
Fax : 00 377 93 50 10 68

Marseille

Siège :
43, rue Grignan - 13006
Tél : 04 91 04 82 82
Fax : 04 91 33 86 97

20, rue Grignan - 13001
Tél : 04 91 04 82 82
Fax : 04 91 04 82 90

92, boulevard Sakakini - 13005
Tél : 04 96 12 50 30
Fax : 04 91 94 09 74

20, avenue Aviateur le Brix - 13009
Tél : 04 91 71 48 43
Fax : 04 91 22 79 95

222, rue Breteuil - 13006
Tél : 04 91 53 28 98
Fax : 04 91 57 04 22