

# **SOCIETE GENERALE SCF**

**Société Anonyme au capital de 150 000 000 euros  
Siège Social : 17, cours Valmy 92800 Puteaux  
479 755 480 R.C.S Nanterre**

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2017**



## **PREAMBULE**

**Le présent rapport financier semestriel est établi conformément aux dispositions des articles L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 du Règlement Général de l’Autorité des Marchés Financiers.**

**Ce document est déposé auprès de l’AMF selon les modalités prévues par le Règlement Général.**

**Il est mis à disposition au siège social de la Société situé au 17, cours Valmy 92800 Puteaux.**

\*\*\*\*\*

### **Dispositions réglementaires applicables à Société Générale SCF**

Société Générale SCF est un établissement de crédit spécialisé au sens de l'article L. 513-1 du Code monétaire et financier. En cette qualité, Société Générale SCF ne peut effectuer que les opérations de banque résultant des dispositions législatives et réglementaires qui lui sont propres ou de la décision d'agrément qui la concerne.

Conformément à son agrément en tant que société de crédit foncier, Société Générale SCF a pour objet exclusif :

- « *de consentir ou d'acquérir des prêts garantis, des expositions sur des personnes publiques et des titres et valeurs tels que définis aux articles L. 513-3 à L. 513-7 du Code monétaire et financier* » (Code monétaire et financier, article L. 513-2,1,1°) ;
- « *pour le financement de ces catégories de prêts, d'expositions, de titres et valeurs, d'émettre des obligations appelées obligations foncières bénéficiant du privilège défini à l'article L. 513-11 et de recueillir d'autres ressources, dont le contrat ou le document destiné à l'information du public au sens de l'article L. 412-1 ou tout document équivalent requis pour l'admission sur des marchés réglementés étrangers mentionne ce privilège* » (Code monétaire et financier, article L. 513-2, I, 2°).

En sa qualité d'établissement de crédit, Société Générale SCF est supervisée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), et soumise aux dispositions du Règlement européen n°575/2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement (*CRR, Capital Requirements Regulation*).

Société Générale SCF est exemptée du respect sur base individuelle des ratios de capital, conformément aux dispositions de l'article 7 de CRR.

Son statut de société de crédit foncier implique notamment :

- un objet social limité à l'acquisition d'actifs répondant à des critères d'éligibilité stricts fixés par la loi,
- l'application de dispositions législatives dérogatoires à la faillite, inhérentes à ce type de structure d'émission d'obligations sécurisées (*covered bonds*), parmi lesquelles figurent l'absence d'accélération du passif ainsi que l'existence d'un privilège légal en application de l'article L.513-11 du Code monétaire et financier.

## SOMMAIRE

<b>1. Le rapport semestriel d'activité.....</b>	<b>4</b>
<b>2. Les comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2017.....</b>	<b>17</b>
<b>3. Le rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.....</b>	<b>60</b>
<b>4. La déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel.....</b>	<b>64</b>

## **1. Le rapport semestriel d'activité**

**RAPPORT D'ACTIVITE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
SUR LES COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2017**

**I. ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2017**

Au 30 juin 2017, le bilan présente un total de 7.814,62 millions d'euros. Pour rappel au 31 décembre 2016, le total de bilan était de 8.685,48 millions d'euros. La variation s'explique principalement par :

- le remboursement à l'échéance de la série *privée* 5 d'Obligations Foncières pour un montant total de 245 millions de dollars, en date du 17 mars 2017, ce qui équivaut à 180 millions d'euros,
- le remboursement à l'échéance de la série *privée* 34 d'Obligations Foncières pour un montant total de 100 millions d'euros, en date du 27 mars 2017,
- le remboursement à l'échéance de la série *privée* 7 d'Obligations Foncières pour un montant total de 224 millions de dollars, en date du 19 juin 2017, ce qui équivaut à 164 millions d'euros,
- le remboursement à l'échéance de la série *retained* 36 d'Obligations Foncières pour un montant total de 200 millions d'euros, en date du 25 juin 2017.

L'encours d'Obligations Foncières au 30 juin 2017 est de 7.521 millions d'euros et 50,26 millions de dollars (comprenant respectivement 101 millions d'euros et 0,26 million de dollars d'intérêts courus non échus).

Les fonds propres à fin juin 2017 s'élèvent à 233,82 millions d'euros.

**Chiffres clés du bilan**

En millions d'euros	30/06/2017	31/12/2016
Total Actif	7.814,62	8.685,48
Dont Prêts octroyés à Société Générale	7.697,81	8.337,11
Total Emissions / OF	7.565,04	8.432,62
Total Fonds Propres	233,82	230,53

**A- Evolution des actifs au cours du premier semestre 2017**

A fin juin 2017, le cover pool (portefeuille d'actifs éligibles) d'un montant de 10.968,44 millions d'euros, constitué principalement de prêts aux collectivités locales françaises et étrangères ou garantis par celles-ci, se décomposait comme suit :

<b>Pays et Nature d'exposition (en millions d'euros)</b>	<b>Encours en millions d'euros</b>	<b>% du cover Pool</b>
<b>France</b>		
Régions	947	8,6%
Départements	1 822	16,6%
Communes et Groupements de Communes	2 090	19,1%
Etablissements de Santé	1 247	11,4%
Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...)	632	5,8%
Expositions garanties par une agence de crédit export	1 987	18,1%
Souverain	379	3,5%
Autres	186	1,7%
<b>Total France</b>	<b>9 290</b>	<b>84,7%</b>
<b>Belgique</b>		
Régions	165	1,5%
Expositions garanties par une région	256	2,3%
Expositions garanties par une agence de crédit export	90	0,8%
<b>Total Belgique</b>	<b>510</b>	<b>4,7%</b>
<b>Autriche</b>		
Expositions garanties par une agence de crédit export	79	0,7%
<b>Total Autriche</b>	<b>79</b>	<b>0,7%</b>
<b>Norvège</b>		
Expositions garanties par une agence de crédit export	90	0,8%
<b>Total Norvège</b>	<b>90</b>	<b>0,8%</b>
<b>Allemagne</b>		
Expositions garanties par une agence de crédit export	571	5,2%
<b>Total Allemagne</b>	<b>571</b>	<b>5,2%</b>
<b>USA</b>		
Expositions garanties par une agence de crédit export	119	1,1%
<b>Total USA</b>	<b>119</b>	<b>1,1%</b>
<b>Gulf Cooperation Council</b>		
Expositions garanties par un souverain	200	1,8%
<b>Total Gulf Cooperation Council</b>	<b>200</b>	<b>1,8%</b>
<b>Institution Supranationale</b>		
Expositions garanties par une institution supranationale	108	1,0%
<b>Total Institution Supranationale</b>	<b>108</b>	<b>1,0%</b>
<b>Total</b>	<b>10 968</b>	<b>100,0%</b>

Parmi les contreparties de type "Autres", se trouvent essentiellement des chambres de commerce et des Services départementaux d'incendie et de secours.

Au premier semestre 2017, Société Générale SCF a ralenti sa stratégie de diversification d'actifs remis en pleine propriété à titre de garantie, et n'a pas effectué de transferts d'actifs dans son cover pool (portefeuille d'actifs éligibles).

Répartition géographique du Cover Pool	Encours en millions d'euros	% du pool
Auvergne Rhône-Alpes	1 074	9,79%
Bourgogne Franche-Comté	309	2,82%
Bretagne	111	1,01%
Centre Val de Loire	263	2,40%
Corse	11	0,10%
DOM-TOM	-	0,00%
Grand Est	521	4,75%
Hauts-de-France	659	6,01%
Ile-de-France	1 728	15,76%
Normandie	321	2,92%
Nouvelle Aquitaine	474	4,32%
Occitanie	483	4,41%
Pays de la Loire	321	2,92%
Provence-Alpes-Côte d Azur	658	6,00%
Souverain	2 358	21,50%
<b>Total France</b>	<b>9 290</b>	<b>84,70%</b>
<b>Total Belgique</b>	<b>510</b>	<b>4,65%</b>
<b>Total Autriche</b>	<b>79</b>	<b>0,72%</b>
<b>Total Norvège</b>	<b>90</b>	<b>0,82%</b>
<b>Total Allemagne</b>	<b>571</b>	<b>5,21%</b>
<b>Total USA</b>	<b>119</b>	<b>1,09%</b>
<b>Total GCC</b>	<b>200</b>	<b>1,83%</b>
<b>Total Supranational</b>	<b>108</b>	<b>0,98%</b>
<b>Total</b>	<b>10 968</b>	<b>100,00%</b>

Au 30 juin 2017, le portefeuille est composé de créances saines. Toutefois, un cas de défaut a été constaté au cours du premier semestre 2017 : à la suite de la restructuration de la dette et de la perte de la garantie de l'agence de crédit-export, à l'encontre d'un débiteur azerbaïdjanais, les expositions sur ce débiteur ont été sorties du *cover-pool* de Société Générale SCF en date du 28 juin 2017.

Au cours du premier semestre 2017, il n'a pas eu de mobilisations de nouvelles créances, dans le cadre de la gestion du *cover-pool*.

A fin juin 2017, les valeurs de remplacement représentent un total de 234,16 millions d'euros, entièrement constituées de dépôts à vue intra-groupe SOCIETE GENERALE. Ces valeurs représentent 3,14 % de l'encours d'Obligations Foncières (contre un plafond imposé par la loi de 15 %).

#### B- Evolution des dettes bénéficiant du privilège au premier semestre 2017

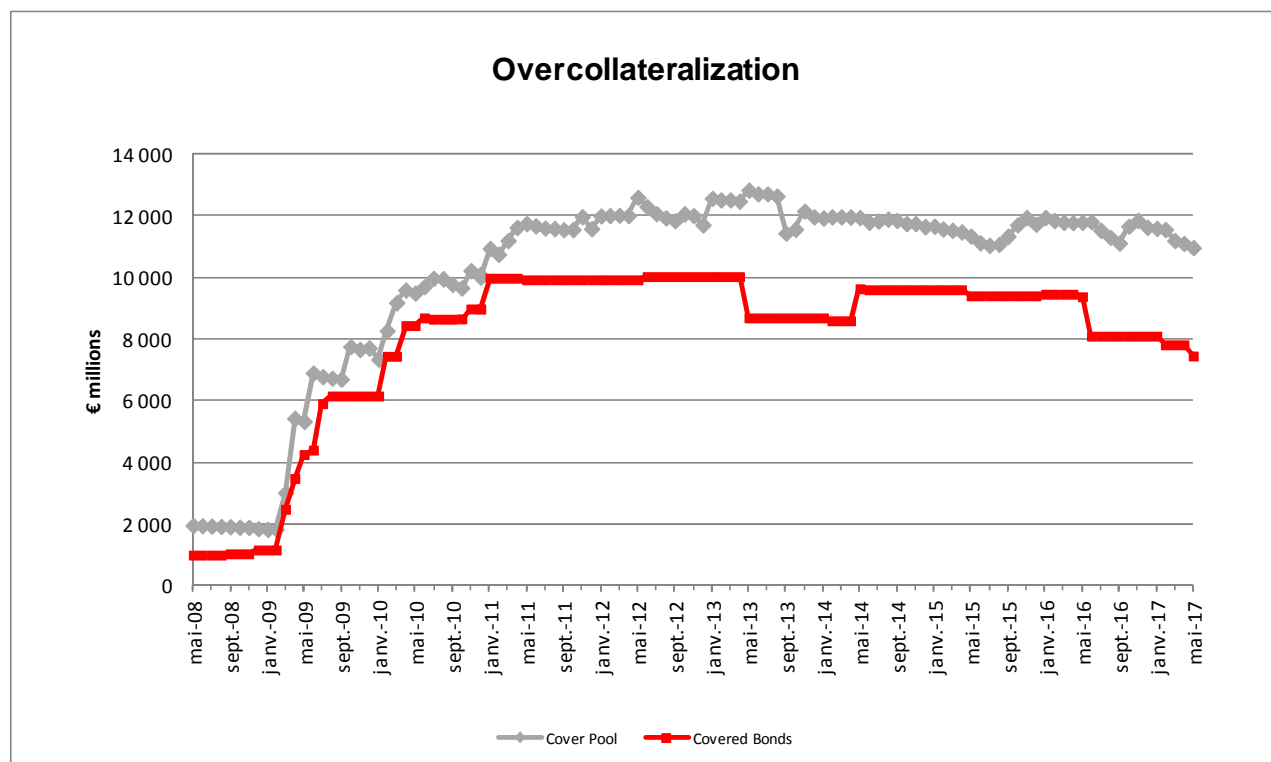
Au cours du premier semestre 2017, Société Générale SCF n'a réalisé aucune émission obligataire.

Société Générale SCF a remboursé à l'échéance les séries d'obligations suivantes :

- Série 5 : Remboursement à l'échéance d'une émission *privée* pour un montant total de 245 millions de dollars, maturité 17 mars 2017, servant un coupon de LIBOR 3M + 155 bps,
- Série 34 : Remboursement à l'échéance d'une émission *privée* pour un montant total de 100 millions d'euros, maturité 27 mars 2017, servant un coupon de EURIBOR 3M + 13 bps,

- Série 7 : Remboursement à l'échéance d'une émission *privée* pour un montant total de 224 millions de dollars, maturité 19 juin 2017, servant un coupon de LIBOR 3M + 155 bps,
- Série 36 : Remboursement à l'échéance d'une émission *retained* pour un montant total de 200 millions d'euros, maturité 25 juin 2017, servant un coupon de EURIBOR 3M + 10 bps.

L'encours d'Obligations Foncières, à fin juin 2017 s'établit à 7.565,04 millions d'euros (dont 101,23 millions d'euros d'intérêts courus).



Le programme EMTN a fait l'objet d'une mise à jour annuelle visée par l'AMF en date du 19 juin 2017. Il s'agit essentiellement d'une mise à jour technique.

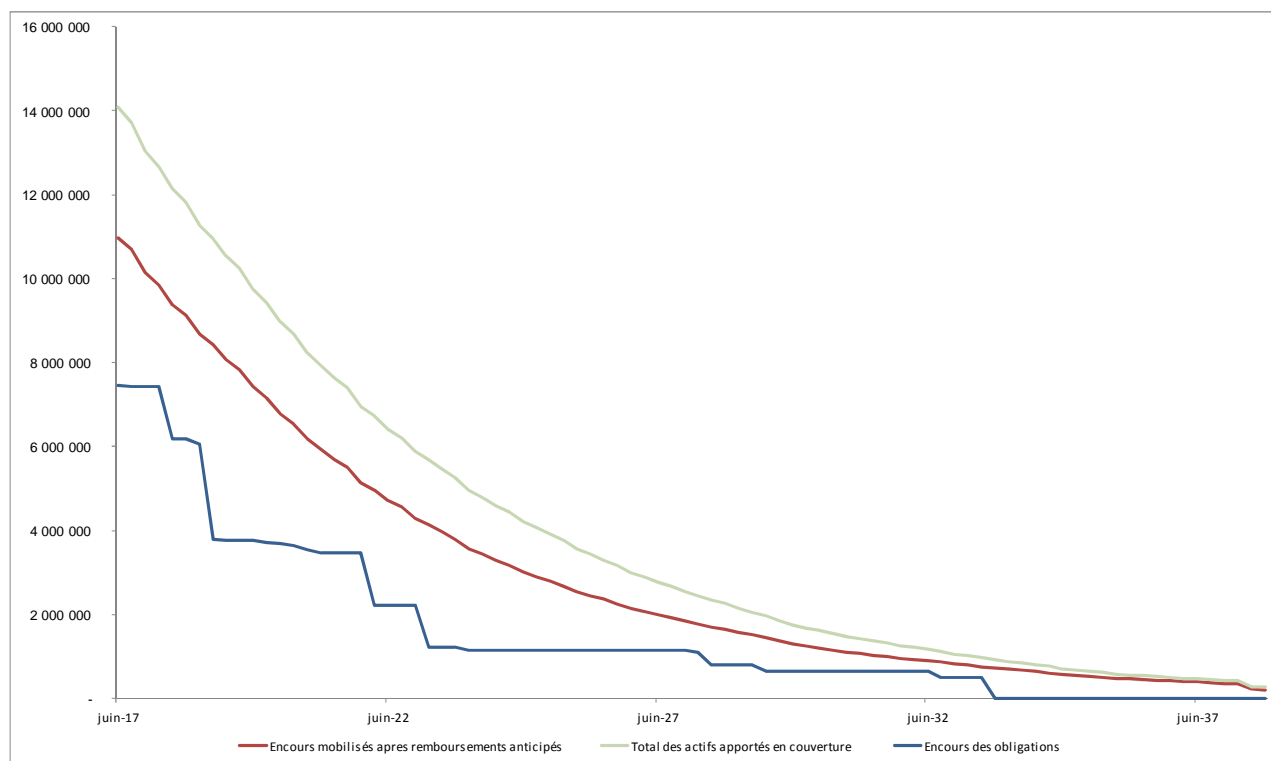
### C- Evolution du ratio de couverture et du Plan de couverture annuel

Le ratio de couverture, calculé selon les normes réglementaires pour les sociétés de crédit foncier françaises, représente le rapport des actifs éligibles, le cas échéant pondérés, sur les dettes bénéficiant du privilège légal.

Société Générale SCF respecte les règles prévues par l'article L 513-12 du Code monétaire et financier. A ce titre, le ratio de couverture doit être supérieur à 105 %.

Au 30 juin 2017, le ratio de couverture au sens réglementaire s'établissait à 145,59 %.





Conformément aux dispositions réglementaires, le plan de couverture prévisionnel vise à s'assurer que toute impasse de couverture des Obligations Foncières émises par des actifs transférés, doit pouvoir être couverte par des actifs éligibles disponibles et / ou par des hypothèses conservatrices de nouvelle production. Au 30 juin 2017, sur la base d'un taux moyen de remboursement anticipé de 1,27 %, correspondant au taux moyen historique observé depuis 2008, aucune impasse de couverture n'est observée, et ceci sans recours aux réserves disponibles et à la nouvelle production.

## D- La gestion des risques de bilan

En matière de risque de taux, Société Générale SCF se conforme à une politique stricte d'immunisation. La conclusion de contrats de swaps de couverture ad hoc permet ainsi de cristalliser, dès l'émission, une marge fixe, toute variation des taux d'intérêts ayant des effets parallèles à l'actif et au passif de Société Générale SCF par la suite.

La mesure du risque structurel de taux est faite à l'aide des « gaps » calculés sur la base des situations « Passif-Actif » de Société Générale SCF à production arrêtée, détaillés sur les 20 ans à venir avec des « gaps » mensuels sur les 12 premiers mois, puis annuels sur les 19 années suivantes.

L'outil de suivi de ce risque calcule la sensibilité définie comme la variation, pour une hausse parallèle des taux de 1 %, de la valeur actuelle nette financière des positions résiduelles à taux fixe (excédents ou déficits) futures issues de l'ensemble de ses actifs et passifs.

Au 30 juin 2017, la sensibilité de Société Générale SCF à un choc de 100 points de base s'élève à 0,01 million d'euros pour une limite de +/- 4 millions d'euros.

La décomposition est la suivante :

- Court terme : 0,01 million d'euros,
- Moyen terme : 0 million d'euros,
- Long terme : 0 million d'euros.

Pour les émissions en dollars, Société Générale SCF a éliminé le risque de change par la mise en place de swaps financiers de couverture euros/dollars. De ce fait, Société Générale SCF n'est pas exposée au risque de change sur ces émissions.

En matière de risque de transformation, par nature, Société Générale SCF n'est pas exposée, la maturité des prêts à l'actif correspondant exactement à celle des Obligations Foncières émises.

En matière de risque de liquidité, les opérations courantes de Société Générale SCF sont parfaitement adossées en termes de montant et de maturité.

Quant au LCR, celui-ci est produit mensuellement et fait apparaître un excédent de liquidité en raison de l'adossement parfait en termes de montant et de maturité ainsi que l'absence de cap sur les entrées de trésorerie.

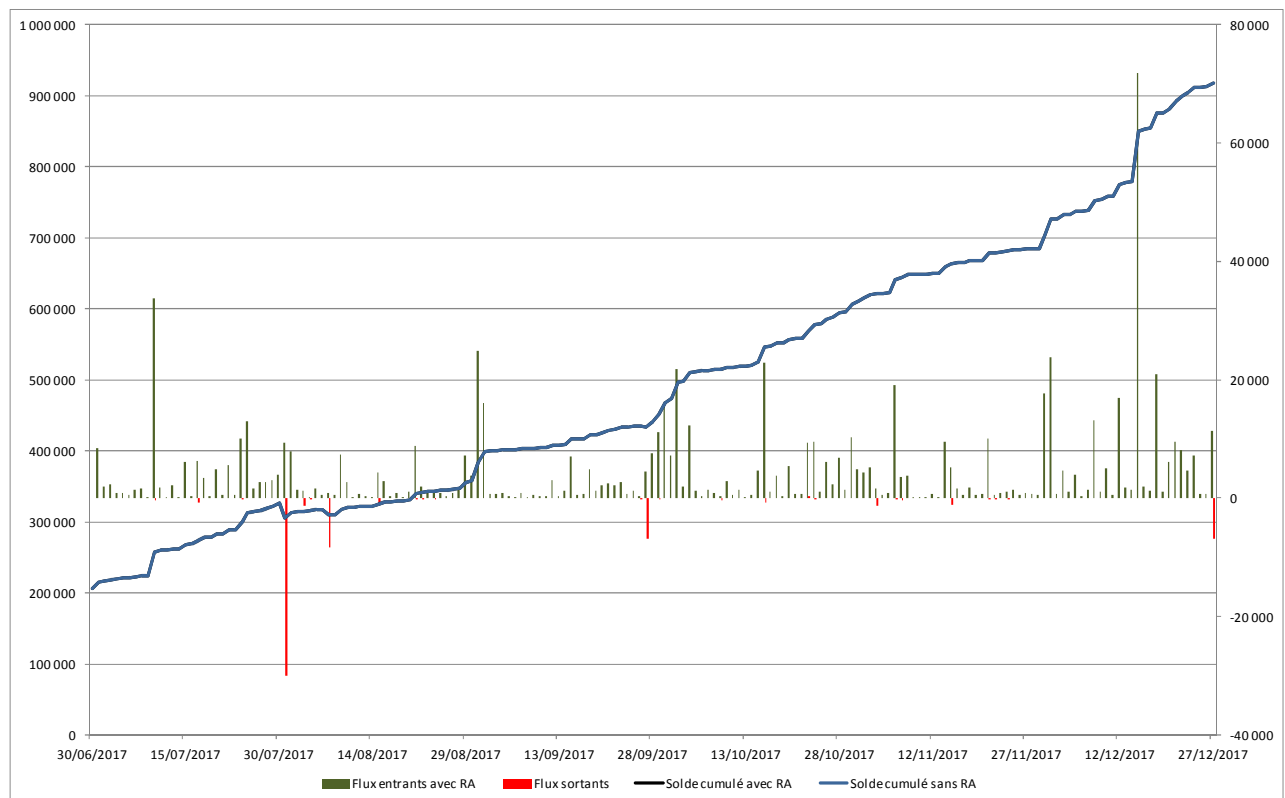
Le risque de liquidité est également apprécié par transparence en évaluant le besoin de liquidité entre les flux des Obligations Foncières et les flux des actifs remis en pleine propriété à titre de garantie.

La liquidité à 180 jours de Société Générale SCF est évaluée par transparence, trimestriellement, comme suit :

- Les flux de trésorerie évalués par transparence correspondent aux flux liés aux encaissements en principal et intérêt des échéances des prêts mobilisés reçus en garantie.

- Les sorties de trésorerie correspondent aux flux nets après application des instruments financiers de couverture liés aux encaissements de principal et intérêt des échéances des Obligations Foncières émises.
- Une compensation de flux est ensuite effectuée, permettant de déterminer un solde pour la journée. Une position de liquidité est calculée tous les jours en additionnant le solde de la journée avec le solde des périodes précédentes. Le solde de trésorerie initial est déclaré au jour « zéro ». Il correspond aux soldes des comptes et des dépôts à vue disponibles.

Conformément aux dispositions de l'Annexe 2 à l'instruction n° 2014-I-17, les calculs s'appuient sur le taux de remboursements anticipés déclaré dans le rapport mentionné au deuxième alinéa de l'article 13 du règlement CRBF n° 99-10 arrêté au 30 juin 2017. Il s'agit du taux annualisé de remboursements anticipés observés sur le dernier trimestre que l'on retrouve dans le rapport sur la qualité des actifs. Celui-ci s'établit à 0 % au 30 juin 2017.



A partir du 30 juin 2017, la position de liquidité minimale sur 180 jours est positive de 14,71 millions d'euros, et correspond au solde du premier jour du semestre.

En cas de position de liquidité négative, Société Générale SCF est dotée de ressources disponibles qui consistent principalement en :

- Actifs éligibles aux opérations de crédit de la Banque de France après application des différentes décotes (pour la partie excédant 105 % des ressources privilégiées)
- Valeurs et dépôts répondant aux conditions de l'article R 513-7 du Code monétaire et financier.

Au premier jour, après prise en compte des décotes applicables, le montant des Actifs éligibles aux opérations de crédit de la Banque de France est de 2.467,16 millions d'euros.

De plus, les valeurs et dépôts répondant aux conditions de l'article R 513-7 du Code monétaire et financier représentent un total de 228 millions d'euros, correspondant au montant des dépôts à terme dans les livres de SOCIETE GENERALE.

Au dernier jour, après prise en compte des décotes applicables et sans hypothèses de rechargement d'actifs, le montant des Actifs éligibles aux opérations de crédit de la Banque de France est de 2.020,82 millions d'euros.

De plus, les valeurs et dépôts répondant aux conditions de l'article R 513-7 du Code monétaire et financier au dernier jour représentent un total de 227,77 millions d'euros, correspondant au remplacement en dépôts à terme dans les livres de SOCIETE GENERALE. La diminution du montant par rapport au premier jour s'explique par l'application de taux d'intérêt négatifs.

#### E- Risque Opérationnel

Société Générale SCF sous-traite la gestion de ses opérations à différents départements ou directions fonctionnelles de SOCIETE GENERALE dans le cadre des conventions d'assistance, d'externalisation et de gestion et recouvrement conclues à la création de la Société.

Ainsi, le risque opérationnel lié à Société Générale SCF est intégré dans le dispositif de mesure et de gestion du risque opérationnel de SOCIETE GENERALE. La gestion des opérations est intégrée dans les outils et systèmes de SOCIETE GENERALE en limitant les opérations manuelles, voire en les rendant presque inexistantes.

Néanmoins, Société Générale SCF dispose de son propre RCSA qui fait apparaître un risque résiduel « Faible ».

#### F- Risques de nature Sociale et Environnementale

Société Générale SCF n'est pas exposée à des risques de nature sociale et environnementale.

## G- Le compte de résultat

	30/06/2017	31/12/2016
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		
<b>+ Intérêts et produits assimilés</b>	<b>283 241 562,99</b>	<b>412 664 734,65</b>
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les étés de crédit	34 711 985,41	84 543 268,99
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	0,00	0,00
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	-359 495,92	-1 264 949,66
+ Autres intérêts et produits assimilés	248 889 073,50	329 386 415,32
<b>- Intérêts et charges assimilées</b>	<b>-276 115 356,61</b>	<b>-396 030 646,78</b>
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les étés de crédit	-324 339,99	-179 240,16
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0,00	0,00
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	-146 304 249,34	-325 830 375,82
- Autres intérêts et charges assimilées	-129 486 767,28	-70 021 030,80
<b>+ Produits sur opérations de crédit-bail et assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>- Charges sur opérations de crédit-bail et assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>+ Produits sur opération de location simple</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>- Charges sur opérations de location simple</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>+ Revenus des titres à revenu variable</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>+ Commissions (produits)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>- Commissions (charges)</b>	<b>0,00</b>	<b>-825,00</b>
<b>+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation</b>	<b>263,15</b>	<b>-78,00</b>
- Opérations sur titres de transaction	0,00	0,00
- Opérations de change	263,15	-78,00
- Opérations sur instruments financiers	0,00	0,00
<b>+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Plus ou moins value	0,00	0,00
- Dotations aux provisions et reprises	0,00	0,00
<b>+ Autres produits d'exploitation bancaire</b>	<b>0,00</b>	<b>2,85</b>
- Opérations faites en commun	0,00	0,00
- Autres produits d'exploitation bancaires	0,00	2,85
- Autres produits non bancaires	0,00	0,00
<b>- Autres charges d'exploitation bancaire</b>	<b>-201 880,94</b>	<b>39 017,53</b>
- Opérations faites en commun	0,00	0,00
- Autres charges d'exploitation bancaires	-201 880,94	39 017,53
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>6 924 588,59</b>	<b>16 672 205,25</b>
<b>- Charges générales d'exploitation</b>	<b>-1 796 926,58</b>	<b>-4 380 055,76</b>
- Frais de personnel	0,00	0,00
- Autres frais administratifs	-1 796 926,58	-4 380 055,76
<b>- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>5 127 662,01</b>	<b>12 292 149,49</b>
<b>- Coût du risque</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Coût du risque sur établissement de crédit	0,00	0,00
- Coût du risque sur la clientèle	0,00	0,00
- Coût du risque sur portefeuilles titres	0,00	0,00
- Autres opérations	0,00	0,00
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>5 127 662,01</b>	<b>12 292 149,49</b>
<b>+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Immobilisations financières	0,00	0,00
- Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
- Immobilisations corporelles	0,00	0,00
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>5 127 662,01</b>	<b>12 292 149,49</b>
<b>+ / - Résultat exceptionnel</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>- Impôt sur les bénéfices</b>	<b>-1 837 864,00</b>	<b>-4 385 683,00</b>
<b>+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>3 289 798,01</b>	<b>7 906 466,49</b>

Les principaux postes du compte de résultat sont :

- les intérêts liés aux créances de prêts qui représentent un produit de 34,71 millions d'euros ;
- les autres intérêts et produits qui représentent un produit de 248,89 millions d'euros, provenant des intérêts de la patte fixe des swaps de couverture ;

- l'impact lié à l'amortissement des primes d'émission qui représentent une charge de 0,36 million ;
- les intérêts liés aux Obligations Foncières qui représentent une charge de 146,3 millions d'euros ;
- les autres intérêts ou charges assimilés qui représentent une charge de 129,49 millions d'euros, provenant des intérêts de la patte variable des swaps de couverture ;
- les intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit, qui représentent une charge de 0,32 million d'euros, provenant du remplacement des fonds propres à des taux d'intérêts négatifs.

Les produits et charges d'exploitation bancaire sont en baisse par rapport à l'année 2016.

Ainsi, le produit net bancaire s'élève à 6,92 millions d'euros au 30 juin 2017, en baisse par rapport à l'année 2016.

Cette baisse s'explique par la diminution des encours moyens d'OF, ainsi que par le floor à zéro sur les émissions qui ne permet de répercuter l'intégralité de la baisse de l'EURIBOR 3 mois aux investisseurs.

Les frais généraux représentent des charges de structure de 1,8 million d'euros, en baisse par rapport à l'année 2016, suite à la diminution des encours moyens d'OF.

Ainsi, le bénéfice net après impôt s'élève à 3,29 millions d'euros, en baisse également par rapport à l'année 2016, suite à la diminution des encours moyens d'OF.

## II. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS L'ARRETE AU 30 JUIN 2017

En juillet 2017, dans le cadre d'une gestion active du *cover-pool*, de nouvelles créances ont été mobilisées pour un montant total de 1.513 millions d'euros à la date du 12 juillet 2017.

Ces créances faisaient toutes parties d'un gisement de prêts aux collectivités territoriales françaises, originés par le réseau en 2014, 2015 et 2016. Les taux de ces créances respectent les critères de classement Gissler, tels que définis par le Comité des Risques de Société Générale SCF.

Ce rechargement, ainsi que le sur-dimensionnement qui existait déjà au sein de la structure, ont permis à Société Générale SCF d'effectuer 3 nouvelles émissions, en date du 21 juillet 2017 :

- Série 40 : Emission *retained*, pour un montant total de 500 millions d'euros, maturité 21 juillet 2025, servant un coupon de EURIBOR 3M + 20 bps,
- Série 41 : Emission *retained*, pour un montant total de 500 millions d'euros, maturité 21 juillet 2026, servant un coupon de EURIBOR 3M + 24 bps,
- Série 42 : Emission *retained*, pour un montant total de 1.000 millions d'euros, maturité 21 juillet 2027, servant un coupon de EURIBOR 3M + 29 bps.

En juillet 2017, Société Générale SCF a remboursé à l'échéance la série d'obligations suivante :

- Série 21 : Remboursement à l'échéance d'une émission *privée* pour un montant total de 30 millions d'euros, maturité 29 juillet 2017, servant un coupon de 3,853 %.

Par ailleurs, un cas de défaut a été constaté fin juillet 2017 : à la suite de la restructuration du crédit, à l'encontre d'un débiteur américain garanti par une agence de crédit export, les expositions sur ce débiteur ont été sorties du *cover-pool* de Société Générale SCF en date du 28 août 2017.

Enfin, à la suite d'un nouvel appel d'offre effectué par une collectivité territoriale française, concernant un contrat de partenariat public-privé, Société Générale SCF a procédé à la sortie de la créance du *cover-pool* en date du 28 août 2017, afin que SOCIETE GENERALE puisse récupérer la propriété pleine et entière dans le cadre de la restructuration.

## III. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Société Générale SCF a fait le choix stratégique de se spécialiser dans les placements privés offrant des prix intéressants et permettant d'optimiser sa gestion ALM en adaptant la fréquence et la taille des émissions à celles du collatéral disponible.

Pour assurer la couverture de ses émissions, Société Générale SCF continue de développer le gisement d'actifs éligibles produits par la banque de financement et d'investissement de SOCIETE GENERALE.

Ainsi, Société Générale SCF envisage le transfert à son *cover-pool* de 3 nouveaux dossiers, originés par la Banque de Financement et d'Investissement. Il s'agit de 2 contrats de partenariats public-privé avec des collectivités territoriales française, et d'un crédit-bail mobilier avec une collectivité territoriale française.

#### **IV. ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT**

Eu égard à l'article L 232-1 du Code de commerce, nous vous informons que Société Générale SCF n'a effectué aucune activité de recherche et de développement.

#### **V. FILIALES ET PARTICIPATIONS**

Conformément à ses statuts et au Code monétaire et financier, Société Générale SCF ne dispose d'aucune filiale ni aucune participation.

#### **VI. PRISE DE PARTICIPATION ET DE CONTROLE**

Nous vous précisons que Société Générale SCF n'a acquis aucune participation et n'a procédé à aucune prise de contrôle.

#### **VII. REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL**

Nous vous précisons que le capital de notre Société était détenu, au 30 juin 2017, à hauteur de 14.999.999 actions (99,99 %) par SOCIETE GENERALE et à hauteur de 1 action (0,01 %) par 1 autre personne morale (SOGEPARTS) appartenant au groupe SOCIETE GENERALE.

#### **VIII. PRESENTATION DES COMPTES SEMESTRIELS**

Les comptes semestriels ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur et selon les mêmes formes et les mêmes méthodes d'établissement que les années précédentes.

Toutes précisions et justifications figurent dans l'annexe des états financiers.

Les comptes semestriels de l'exercice au 30 juin 2017 font apparaître un bénéfice en cours de formation de 3,29 millions d'euros.

#### **IX. CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L 225-38 DU CODE DE COMMERCE**

Aucune convention réglementée visée par l'article L 225-38 du Code de commerce n'a été conclue sur le premier semestre 2017.

Aucune convention courante significative visée par l'article L 225-39 du Code de commerce n'a été conclue sur le premier semestre 2017.

Les Commissaires aux Comptes émettent un rapport sur les comptes semestriels au 30 juin 2017 sur la base d'une revue limitée.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION



## **2. Les comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2017**

SOCIETE GENERALE SCF

## **COMPTES SEMESTRIELS**

SOCIETE GENERALE SCF SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2017

Page | 19

BILAN ET HORS BILAN .....	21
Actif Passif .....	21
Hors Bilan .....	23
COMPTE DE RESULTAT .....	25
Compte De Resultat .....	25
ANNEXE .....	28
INFORMATIONS SUR BILAN ET COMPTE DE RESULTAT .....	32
Operations Interbancaires Et Assimilees .....	32
Creances Sur Les Etablissements De Credit .....	33
Immobilisations Corporelles Et Incorporelles .....	34
Amortissement Des Immobilisations Corporelles Et Incorporelles .....	34
Ventilation Des Dotations .....	34
1 - Autres Actifs Et Comptes De Regularisation .....	35
Dettes Envers Les Etablissements De Credit .....	36
Dettes Representees Par Un Titre .....	37
Autres Passifs Et Comptes De Regularisation .....	38
Evolution Des Capitaux Propres .....	39
Variation Des Capitaux Propres .....	40
Produits Et Charges D'interets .....	41
Produit Net Des Commissions .....	42
Charges Generales D'exploitation .....	43
Effectif Moyen .....	44
Impots Sur Les Benefices .....	45
Situation Fiscale Differee .....	46
ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS .....	48
Operations Non Inscrites Au Bilan .....	48
Engagements Non Comptabilises En Hors Bilan .....	49
Operations En Devises .....	50
Engagements Sur Instruments Financiers A Terme .....	51
Emplois Et Ressources Ventiles Selon La Duree Restant A Courir .....	52
Identite De La Societe Consolidante .....	53
Integration Fiscale .....	54
Informations Concernant Les Entreprises Liees .....	55
Honoraires Des Commissaires Aux Comptes .....	57
Ventilation Des Produits Bancaires .....	58
Tableau Des Flux De Tresorerie .....	59

**BILAN  
et HORS-BILAN**

**BILAN ET HORS BILAN**

**Actif Passif**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<b>ACTIF</b>			
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux (note 2)	18	21	25
Effets publics et valeurs assimilées	-	-	-
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	7 703 962	8 345 089	9 624 015
A vue	6 157	7 981	226 714
A terme	7 697 805	8 337 108	9 397 301
Opérations avec la clientèle	-	-	-
Créances commerciales	-	-	-
Autres concours à la clientèle	-	-	-
Comptes ordinaires débiteurs	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	-	-	-
Participations et autres titres détenus à long terme	-	-	-
Parts dans les entreprises liées	-	-	-
Crédit-bail et location avec option d'achat	-	-	-
Locationsimple	-	-	-
Immobilisations incorporelles (note 4)	-	-	-
Immobilisations corporelles	-	-	-
Capital souscrit non versé	-	-	-
Actions propres	-	-	-
Autres actifs (note 5)	615	1 176	888
Comptes de régularisation (note 5)	110 021	339 194	243 951
<b>Total</b>	<b>7 814 616</b>	<b>8 685 480</b>	<b>9 868 879</b>

SOCIETE GENERALE SCF SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2017

Page | 22

**PASSIF**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<b>Banques centrales, Comptes courants postaux</b>	-	-	-
<b>Dettes envers les établissements de crédit (note 6)</b>	<b>10</b>	<b>87</b>	-
A vue	-	-	-
A terme	10	87	-
<b>Opérations avec la clientèle</b>	-	-	-
Comptes d'épargne à régime spécial	-	-	-
A vue	-	-	-
A terme	-	-	-
Autres dettes	-	-	-
A vue	-	-	-
A terme	-	-	-
<b>Dettes représentées par un titre (note 7)</b>	<b>7 565 039</b>	<b>8 432 623</b>	<b>9 619 382</b>
Bons de caisse	-	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	-	-	-
Emprunts obligataires	7 565 039	8 432 623	9 619 382
Autres dettes représentées par un titre	-	-	-
<b>Autres passifs (note 8)</b>	<b>1 914</b>	<b>4 627</b>	<b>2 349</b>
<b>Comptes de régularisation (note 8)</b>	<b>13 837</b>	<b>17 616</b>	<b>20 525</b>
<b>Provisions</b>	-	-	-
<b>Dettes subordonnées</b>	-	-	-
<b>Fonds pour risques bancaires généraux</b>	-	-	-
<b>Capitaux propres (note 9)</b>	<b>233 817</b>	<b>230 527</b>	<b>226 624</b>
Capital	150 000	150 000	150 000
Primes d'émission	-	-	-
Réserves	4 026	3 631	3 631
Ecart de réévaluation	-	-	-
Provisions règlementées	-	-	-
Subvention d'investissement	-	-	-
Report à nouveau	76 501	68 990	68 990
Résultat de l'exercice	3 290	7 906	4 003
<b>Total</b>	<b>7 814 616</b>	<b>8 685 480</b>	<b>9 868 879</b>

Résultat de l'exercice en centimes : 3 289 798.01

Total du bilan en centimes : 7 814 616 113.92

(Les notes annexes qui figurent aux pages suivantes font partie intégrante des états financiers)

**Hors Bilan**

**HORS BILAN**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	-	-	-
<b>Engagements de financement</b>	-	-	-
Engagements en faveur d'établissement de crédit	-	-	-
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
<b>Engagements de garantie</b>	-	-	-
Engagements en faveur d'établissement de crédit	-	-	-
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
<b>Engagements sur titres</b>	-	-	-
Titres à livrer	-	-	-
Autres engagements donnés	-	-	-
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	-	-	-
<b>Engagements de financement</b>	-	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-
<b>Engagements de garantie</b>	-	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-
<b>Engagements sur titres</b>	-	-	-
Titres à recevoir	-	-	-
Autres engagements reçus	-	-	-
<b>AUTRES ENGAGEMENTS</b>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<b>Opérations en devises (note 15)</b>			
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	43 814	492 363	467 483
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	37 327	381 649	381 649
<b>Engagements sur instruments financiers à terme (note 16)</b>	<b>6 603 814</b>	<b>6 607 434</b>	<b>7 885 037</b>
<b>Autres engagements (note 14)</b>			
Engagements donnés	-	-	-
Engagements reçus	10 968 441	11 850 729	11 794 460
<b>Engagements douteux</b>	-	-	-

(Les notes annexes qui figurent aux pages suivantes font partie intégrante des états financiers)

<p><b>COMPTE DE RESULTAT</b></p>
--------------------------------------



SOCIETE GENERALE SCF SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2017

Page | 25

**COMPTE DE RESULTAT**  
**Compte De Resultat**

**COMPTE DE RESULTAT**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>			
<b>+ Intérêts et produits assimilés (note 10)</b>	<b>283 242</b>	<b>412 664</b>	<b>237 460</b>
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les étés de crédit	34 712	84 543	47 092
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-	-
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	(359)	(1 265)	(877)
+ Autres intérêts et produits assimilés	248 889	329 386	191 245
<b>- Intérêts et charges assimilés (note 10)</b>	<b>(276 115)</b>	<b>(396 030)</b>	<b>(228 385)</b>
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les étés de crédit	(324)	(179)	-
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-	-
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(146 304)	(325 830)	(174 188)
- Autres intérêts et charges assimilés	(129 487)	(70 021)	(54 197)
<b>+ Produits sur opérations de crédit-bail et assimilés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>- Charges sur opérations de crédit-bail et assimilés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>+ Produits sur opération de location simple</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>- Charges sur opérations de location simple</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>+ Revenus des titres à revenu variable</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>+ Commissions (produits)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>- Commissions (charges)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>
<b>+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Opérations sur titres de transaction	-	-	-
- Opérations de change	-	-	-
- Opérations sur instruments financiers	-	-	-
<b>+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Plus ou moins value	-	-	-
- Dotations aux provisions et reprises	-	-	-
<b>+ Autres produits d'exploitation bancaire</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Opérations faites en commun	-	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	-	-	-
- Autres produits non bancaires	-	-	-
<b>- Autres charges d'exploitation bancaire</b>	<b>(202)</b>	<b>39</b>	<b>(8)</b>
- Opérations faites en commun	-	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	(202)	39	(8)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>6 925</b>	<b>16 672</b>	<b>9 067</b>
<b>- Charges générales d'exploitation (note 12)</b>	<b>(1 797)</b>	<b>(4 380)</b>	<b>(2 715)</b>
- Frais de personnel	-	-	-
- Autres frais administratifs	(1 797)	(4 380)	(2 715)
<b>- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>5 128</b>	<b>12 292</b>	<b>6 352</b>
<b>- Coût du risque</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Coût du risque sur établissement de crédit	-	-	-
- Coût du risque sur la clientèle	-	-	-
- Coût du risque sur portefeuille titres	-	-	-
- Autres opérations	-	-	-
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>5 128</b>	<b>12 292</b>	<b>6 352</b>

SOCIETE GENERALE SCF SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2017

+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-	-	-
- Immobilisations financières	-	-	-
- Immobilisations incorporelles	-	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-	-
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>5 128</b>	<b>12 292</b>	<b>6 352</b>
+ / - Résultat exceptionnel	-	-	-
- Impôt sur les bénéfices (note 13)	(1 838)	(4 386)	(2 349)
+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>3 290</b>	<b>7 906</b>	<b>4 003</b>

(Les notes annexes qui figurent aux pages suivantes font partie intégrante des états financiers)

**ANNEXE**

## ANNEXE

### NOTE 1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sociaux de la société Société Générale SCF SA ont été établis conformément aux dispositions :

- du règlement n°2014-07 du 26 novembre 2014 de l'Autorité des Normes Comptables relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

Selon l'Art 513-2, SG SCF est un établissement de crédit spécialisé. La société a pour objet de consentir ou d'acquérir des prêts garantis, des expositions sur des personnes publiques et des titres et valeurs tels que définis aux Art L513-3 à L513-7.

- Les prêts garantis sont des prêts assortis :
  - \* soit d'une hypothèque de premier rang ou d'une sûreté immobilière conférant une garantie au moins équivalente;
  - \* soit d'un cautionnement d'un établissement de crédit ou d'une entreprise d'assurance n'entrant pas dans le périmètre de consolidation défini à l'Art L.233-16 du code de commerce dont relève SG SCF. Toutefois ce cautionnement s'inscrit dans les limites et des conditions déterminées par décret en Conseil d'Etat et sous réserve que le prêt garanti soit exclusivement affecté au financement d'un bien immobilier,
- Les expositions sur des personnes publiques sont des éléments d'actif, tels que des prêts ou des engagements hors bilan sur des personnes dont la qualité est énumérée à l'Art L.513-4.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
  - permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
  - indépendance des exercices,
- et conformément aux règles générales et bancaires d'établissement et de présentation des comptes semestriels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

#### CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE ET COMPARABILITE DES COMPTES

Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu au cours de l'exercice.

#### CHANGEMENT D'ESTIMATION

Aucun changement d'estimation n'est intervenu au cours de l'exercice.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

#### CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

Les créances sur les établissements de crédit sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature des concours : créances à vue (comptes ordinaires et opérations au jour le jour) et créances à terme pour les établissements de crédit; créances commerciales, comptes ordinaires et autres concours pour la clientèle.

Les intérêts courus non échus sur ces créances sont portés en comptes de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles font l'objet d'une appréciation au cas par cas. Une dépréciation en fonction du risque encouru est constituée pour chacune d'elles.

Aucune dépréciation n'a été constatée dans les comptes de SG SCF au 30 juin 2017.

#### CREANCES DOUTEUSES

Par application du règlement ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire, sont distingués comptablement les encours sains et les encours douteux.

Sont des encours douteux, les encours porteurs d'un risque de crédit avéré correspondant à l'une des situations suivantes:

- lorsqu'il existe un ou plusieurs impayés depuis trois mois au moins (six mois pour le crédit bail immobilier, neuf mois pour les créances sur des collectivités locales),
- lorsque la situation d'une contrepartie présente des caractéristiques telles qu'indépendamment de l'existence de tout impayé on peut conclure à l'existence d'un risque avéré. Il en est ainsi notamment lorsque l'établissement a connaissance de la situation financière dégradée de sa contrepartie, se traduisant par un risque de non recouvrement,
- s'il existe des procédures contentieuses entre l'établissement et sa contrepartie, notamment les procédures de surendettement, de redressement judiciaire, liquidation judiciaire, faillite personnelle, liquidation de bien, ainsi que les assignations devant un tribunal correctionnel.

Par contagion, le classement d'un encours en douteux sur une contrepartie entraîne obligatoirement le déclassement de tous les engagements liés à cette contrepartie, nonobstant l'existence de garanties ou de cautions (sauf cas de litiges ponctuels ou d'un risque de crédit dépendant de la solvabilité d'un tiers).

Les encours douteux donnent lieu à la constitution de dépréciations correspondant à la perte probable.

Les dotations et reprises de dépréciations, les pertes sur créances irrécupérables et les récupérations sur créances amorties sont présentées dans la rubrique « Coût du risque ».

Aucune créance douteuse n'a été constatée dans les comptes de SG SCF au 30 juin 2017.

#### DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

Les dettes représentées par un titre correspondent à des obligations foncières et autres ressources bénéficiant du privilège défini à l'art L.515-19 du Code monétaire et financier.

Les dettes représentées par un titre et plus précisément par une obligation foncière sont enregistrées pour leur valeur nominale. Les primes de remboursement et les primes d'émissions sont amorties linéairement sur la durée de vie des titres concernés. Elles figurent, au bilan, dans les rubriques d'encours des types de dettes concernées.

L'amortissement de ces primes figure au compte de résultat dans les intérêts et charges sur obligations et titres à revenu fixe. Dans les cas d'émissions d'obligations au dessus du pair, l'étalement des primes d'émission vient en diminution des intérêts et charges assimilées sur obligations et titres à revenu fixe.

Les intérêts courus à verser attachés à ces titres sont portés dans un compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat dans la rubrique « Intérêts et charges assimilées ».

Au titre de l'art L.515-20 du Code monétaire et financier et de l'art 6 du règlement CRB n°99-10 du 27 juillet 1999, le montant total des éléments d'actif doit être à tout moment supérieur au montant des éléments de passif bénéficiant du privilège mentionné à l'art L.515-19 du dit Code monétaire et financier.

#### OPERATIONS EN DEVISES

Conformément aux règlements ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014, les opérations enregistrées en devises au bilan ou au hors bilan sont converties sur la base des cours de change officiels à la date de clôture.

Les opérations initiées sont enregistrées en devises par la contrepartie de comptes de positions de change par devises.

A chaque arrêté comptable, le solde des comptes de positions de change est porté en résultat.

#### OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

Les opérations de couverture portant sur des instruments financiers à terme de taux ou de devises sont enregistrées conformément aux dispositions des règlements ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014. Les engagements nominaux sur les instruments à terme sont présentés en hors bilan.

Les charges et produits relatifs aux IFAT utilisés à titre de couverture, affectés dès l'origine à un élément identifié, sont constatés dans les résultats de manière symétrique à la prise en compte des produits et charges sur les éléments couverts. Concernant des instruments de taux d'intérêt, ils sont comptabilisés dans la même rubrique que les produits et charges sur les éléments couverts.

#### AUTRES ENGAGEMENTS

En l'absence de précision réglementaire sur les modalités de ventilation relative aux créances remises en pleine propriété à titre de garantie, les créances reçues par la SCF en garantie des prêts accordés sont enregistrées au hors bilan dans le compte « Autres engagements reçus ».

#### FRAIS DE PERSONNEL - AVANTAGES DU PERSONNEL

SG SCF n'emploie pas de salarié et n'a aucun engagement de retraite ni de charges sociales.

#### TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Conformément au règlement ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014, relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire, la société Société Générale SCF ne donne pas d'information en annexe pour tout ou partie des raisons suivantes :

- les transactions effectuées ont été conclues à des conditions normales de marché ;
- les transactions effectuées concernent des opérations avec sa société mère, les filiales qu'elle détient (directement ou indirectement) en quasi-totalité ou entre ses filiales détenues en quasi-totalité.

#### FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

La Société Générale SCF a procédé à une restructuration de ses actifs :

- Remboursements des emprunts obligataires suivants :
  - Série 5 d'un montant de 245 millions de dollars à l'échéance du 17 mars 2017, qui était couverte par un cross currency swap de 245 millions d'euros arrivé à échéance à cette date ;
  - Série 7 d'un montant de 224 millions de dollars à l'échéance du 19 juin 2017, qui était couverte par un cross currency swap de 245 millions d'euros arrivé à échéance à cette date ;
  - Série 34 d'un montant de 100 millions d'euros à l'échéance du 25 mars 2017 ;
  - Série 36 d'un montant de 200 millions d'euros à l'échéance du 25 juin 2017 ;

Les mouvements relatifs au prêt de remplacement ont été les suivants :

- A la date de 5 janvier 2017 la Société Générale SCF a procédé à une souscription d'un prêt de remplacement au taux négatif de 228 millions avec une échéance fixée au 20 mars 2017 ;
- A la date de 20 mars 2017 la Société Générale SCF a procédé à une souscription d'un prêt de remplacement au taux négatif de 225 millions avec une échéance fixée au 26 juin 2017 ;
- A la date de 27 juin 2017 la Société Générale SCF a procédé à une souscription d'un prêt de remplacement au taux négatif de 228 millions avec une échéance fixée au 29 septembre 2017 ;

#### EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

A la date de 21 juillet 2017 la Société Générale SCF a procédé à une restructuration de ses actifs :

- Emissions des emprunts obligataires suivants :
  - Série 40 d'un montant de 500 millions d'euros dont la date d'émission est le 21 juillet 2017 et la date d'échéance le 21 juillet 2025 ;

- Série 41 d'un montant de 500 millions d'euros dont la date d'émission est le 21 juillet 2017 et la date d'échéance le 21 juillet 2026 ;
- Série 42 d'un montant de 1 000 millions d'euros dont la date d'émission est le 21 juillet 2017 et la date d'échéance le 21 juillet 2027 ;

**INFORMATIONS  
BILAN ET RESULTAT**

---

INFORMATIONS SUR BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

Operations Interbancaires Et Assimilees

---

**Note 2**

---

OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Caisses			
Banques centrales	18	21	25
Comptes courants postaux			
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>21</b>	<b>25</b>



**Creances Sur Les Etablissements De Credit**

**Note 3**

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

(En milliers d'EUR)

	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<b>Comptes et prêts</b>	7 691 484	8 336 630	9 608 366
<b>A vue :</b>	<b>6 157</b>	<b>7 981</b>	<b>226 714</b>
Comptes ordinaires	6 157	7 981	226 714
Prêts et comptes au jour le jour	-	-	-
Valeurs reçues en pension au jour le jour	-	-	-
<b>A terme :</b>	<b>7 685 327</b>	<b>8 328 649</b>	<b>9 381 649</b>
Prêts et comptes à terme	7 685 327	8 328 649	9 381 649
Prêts subordonnés et participatifs	-	-	-
Valeurs reçues en pension à terme	-	-	-
<b>Créances rattachées</b>	12 478	8 459	15 652
<b>Créances douteuses</b>			
<b>Total brut</b>	<b>7 703 962</b>	<b>8 345 089</b>	<b>9 624 015</b>
<b>Dépréciations</b>			
<b>Total net</b>	<b>7 703 962</b>	<b>8 345 089</b>	<b>9 624 015</b>
<b>Titres reçus en pension</b>			
<b>Créances rattachées</b>			
<b>Total</b>	<b>7 703 962</b>	<b>8 345 089</b>	<b>9 624 015</b>

**Immobilisations Corporelles Et Incorporelles**

**Note 4**

1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Valeur brute 31/12/2016	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 30/06/2017	Amortissement provisions et	Valeur nette 30/06/2017
Immobilisations incorporelles	3				3	(3)	-
Immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-
Terrains							
Constructions							
Installations techniques							
Matériels et outillages							
Autres							
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>

**Amortissement Des Immobilisations Corporelles Et Incorporelles**

2 - AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Montant au 31/12/2016	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 30/06/2017
Immobilisations incorporelles		(3)			(3)
Immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
Terrains					
Constructions					
Installations techniques					
Matériels et outillages					
Autres					
<b>Total</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>

**Ventilation Des Dotations**

3 - VENTILATION DES DOTATIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Linéaire	Exceptionnel	Dotation dérogatoire	Reprise dérogatoire	Dotation 2017
Immobilisations incorporelles					-
Immobilisations corporelles					-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**Dettes Envers Les Etablissements De Credit**

**Note 6**

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<b>Dettes à vue :</b>	-	-	-
Dépôts et comptes ordinaires			
Comptes et emprunts au jour le jour			
Valeurs données en pension au jour le jour			
<b>Dettes à terme :</b>	-	-	-
Emprunts et comptes à terme			
Valeurs données en pension à terme			
Dettes rattachées	10	87	
Titres donnés en pension			
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>87</b>	-

**Dettes Représentées Par Un Titre**

**Note 7**

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Bons de caisse			
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables			
Emprunts obligataires	7 463 814	8 212 363	9 467 483
Autres dettes représentées par un titre			
<b>Sous-total</b>	<b>7 463 814</b>	<b>8 212 363</b>	<b>9 467 483</b>
Dettes rattachées	101 225	220 260	151 898
<b>Total</b>	<b>7 565 039</b>	<b>8 432 623</b>	<b>9 619 382</b>

**Autres Passifs Et Comptes De Regularisation**

**Note 8**

AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<b>Opérations sur titres</b>	-	-	-
Dettes et titres empruntés			
Autres dettes de titres			
<b>Autres passifs</b>	<b>1 913</b>	<b>4 627</b>	<b>2 349</b>
Compte courant SG impôt groupe	1 838	4 386	2 349
Versement restant à effectuer sur titres			
Créditeurs divers	7	-	-
Dettes fiscales et sociales	68	241	-
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>13 838</b>	<b>17 616</b>	<b>20 525</b>
Charges à payer	4 448	6 291	7 210
Dettes envers les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle			
Dettes représentées par un titre			
Autres passif	1 422	2 903	1 627
Comptes de régularisation	3 026	3 388	5 583
Dettes subordonnées			
Impôts différés			
Produits constatés d'avance	7 215	8 795	10 407
Produits constatés d'avance sur primes d'émission	7 215	8 795	10 407
Autres comptes de régularisation	2 175	2 530	2 908
Gains à étaler sur soulte	2 175	2 530	2 908
<b>Total</b>	<b>15 751</b>	<b>22 243</b>	<b>22 874</b>

**Evolution Des Capitaux Propres**

**Note 9**

**1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES**

*(En milliers d'EUR)*

Affectation du résultat de l'exercice précédent	30/06/2017
<b>Origine :</b>	<b>76 896</b>
Report à nouveau antérieur	68 990
Résultat de la période	7 906
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
<b>Affectation (1) :</b>	<b>76 896</b>
Réserve légale	395
Autres réserves	-
Dividendes	-
Autres répartition	-
Report à nouveau	76 501

(1) La variation des postes de réserves et de report à nouveau par rapport à l'exercice précédent résulte de l'affectation du résultat au 31 décembre 2016 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 17 mai 2017.

**2 - CAPITAL SOCIAL**

Le capital social est composé de 15 000 000 actions de 10 € de nominal, entièrement libérées.

**3 - VENTILATION DES RESERVES**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Montant
Réserve légale	4 026
Réserves statutaires	
Autres réserves	
<b>Total</b>	<b>4 026</b>

**Variation Des Capitaux Propres**

**Note 9 (suite)**

4 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2016	Augmentation	Diminution	31/12/2016	Augmentation	Diminution	30/06/2017
Capital	150 000			150 000	-	-	150 000
Primes d'émission	-			-	-	-	-
Réserves	3 631			3 631	395	-	4 026
Ecart de réévaluation	-			-	-	-	-
Provisions règlementées	-			-	-	-	-
Subvention d'investissement	-			-	-	-	-
Report à nouveau	68 990			68 990	7 511	-	76 501
Résultat de l'exercice	4 003			7 906	3 290	7 906	3 290
Distribution					-		-
<b>Total</b>	<b>226 624</b>			<b>230 527</b>	<b>11 196</b>	<b>7 906</b>	<b>233 817</b>



Produits Et Charges D'interets

Note 10

1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

(En milliers d'EUR)	Charges	Produits	Net 2017	Net fin 2016	Net mi 2016
<b>Sur opérations avec les établissements de crédit :</b>	<b>324</b>	<b>34 712</b>	<b>34 388</b>	<b>84 364</b>	<b>47 092</b>
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les étés de crédit	324	34 712	34 388	84 364	47 092
Titres et valeurs reçus en pension			-		
Autres			-		
<b>Sur opérations avec la clientèle :</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Créances commerciales			-		
Autres concours à la clientèle			-		
Comptes ordinaires débiteurs			-		
Titres et valeurs reçus en pension			-		
Autres			-		
<b>Sur obligations et autres titres à revenu fixe</b>	<b>146 304</b>	<b>(359)</b>	<b>(146 663)</b>	<b>(327 095)</b>	<b>(175 065)</b>
<b>Sur dettes subordonnées</b>			<b>-</b>		
<b>Autres intérêts et produits ou charges assimilés</b>	<b>129 487</b>	<b>248 889</b>	<b>119 402</b>	<b>259 365</b>	<b>137 048</b>
<b>Total</b>	<b>276 115</b>	<b>283 242</b>	<b>7 127</b>	<b>16 634</b>	<b>9 075</b>

2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

(En milliers d'EUR)	2017	Fin 2016	Mi 2016
Dividendes sur actions et autres titres à revenu variable			
Dividendes sur titres de participation et autres titres à long terme			
Part dans les entreprises liées			
Autres			
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Produit Net Des Commissions**

**Note 11**

PRODUIT NET DES COMMISSIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	Produits	Net 2017	Net fin 2016	Net mi 2016
Opérations avec les établissements de crédit			-		
Opérations avec la clientèle			-		
Opérations sur titres			-		
Opérations de crédit bail et assimilées			-		
Opérations de location simple			-		
Opérations de change et sur instruments financiers			-		
Engagement de financement et de garantie			-		
Prestations de services et autres		-	-	(1)	-
<b>Total</b>		-	-	<b>(1)</b>	-

Charges Generales D'exploitation

Note 12

1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(En milliers d'EUR)	2017	Fin 2016	Mi 2016
<b>Frais de personnel [1]</b>	-	-	-
Salaires et traitements			
Charges sociales et fiscales sur rémunérations			
Autres			
<b>Autres frais administratifs</b>	<b>(1 797)</b>	<b>(4 380)</b>	<b>(2 715)</b>
Impôts et taxes	(447)	(1 002)	(899)
Services extérieurs [2]	(1 350)	(3 378)	(1 816)
Autres			
<b>Total</b>	<b>(1 797)</b>	<b>(4 380)</b>	<b>(2 715)</b>

[1] SG SCF n'emploie pas de personnel salarié et n'a aucun engagement de retraite ni de charges sociales.

[2] Les services extérieurs facturés par le groupe au 30/06/2017 s'élèvent à 1 157 K euros contre 2 850 K euros au 31/12/2016.

**Effectif Moyen**

**Note 12 (suite)**

2 - EFFECTIF MOYEN

			2017	Fin 2016	Mi 2016
	France	Etranger			
Cadres			-	-	-
Non cadres			-	-	-
	<b>Total</b>	-	-	-	-

3 - REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Aucune rémunération n'a été allouée à l'organe de direction.

Impôts Sur Les Benefices

Note 13

1 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

(En milliers d'EUR)	2017	Fin 2016	Mi 2016
Charge fiscale courante	1 838	4 386	2 349
Charge fiscale différée			
<b>Total</b>	<b>1 838</b>	<b>4 386</b>	<b>2 349</b>

2 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

(En milliers d'EUR)	Résultat avant impôts	Retraitements	Incidence impôt sur les sociétés			Résultat après impôt
			Impôts brut (1)	Avoir fiscal crédit d'impôt	Impôt net imputé	
<b>Ventilation résultats</b>						
1 - Taxé au taux normal	5 128	210	1 779		1 779	3 349
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable						-
<b>I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)</b>	<b>5 128</b>	<b>210</b>	<b>1 779</b>	<b>-</b>	<b>1 779</b>	<b>3 349</b>
3 - Taxé au taux normal						-
4 - Taxé au taux réduit ou non taxable						-
<b>II. COUT DU RISQUE (3 + 4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>5 128</b>	<b>210</b>	<b>1 779</b>	<b>-</b>	<b>1 779</b>	<b>3 349</b>
5 - Taxé au taux normal						-
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable						-
<b>IV. +/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES (5 + 6)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V. RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (III + IV)</b>	<b>5 128</b>	<b>210</b>	<b>1 779</b>	<b>-</b>	<b>1 779</b>	<b>3 349</b>
<b>VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>						-
DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES						-
<b>IMPOT COURANT</b>			<b>1 779</b>	<b>-</b>	<b>1 779</b>	
IMPOT DIFFERE						-
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE						-
CONTRIBUTIONS			59		59	(59)
AUTRES (à préciser)						-
<b>RESULTAT NET</b>	<b>5 128</b>	<b>210</b>	<b>1 838</b>	<b>-</b>	<b>1 838</b>	<b>3 290</b>

(1) Signes : l'impôt est signé en + pour une dette et en - pour une créance

**Situation Fiscale Differee**

**Note 13 (suite)**

**3 - SITUATION FISCALE DIFFEREE**

*(En milliers d'EUR)*

	Base	Taux	Actif 2017	Passif 2017	Stock au 30/06/2017	Stock au 31/12/2016	Stock au 30/06/2016
<b>DETAIL DES DIFFERENCES TEMPORAIRES</b>							
<b>Allègement futur d'impôt</b>							
-							
-							
-							
-							
<b>Accroissement futur d'impôt</b>							
-							
-							
-							
-							
-							
<b>Total</b>							

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,  
AUTRES INFORMATIONS**

**ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS**

**Operations Non Inscrites Au Bilan**

**Note 14**

**OPERATIONS NON INSCRITES AU BILAN**

Conformément au règlement n°2014-07 du 26 novembre 2014, relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

Cette annexe regroupe les informations sur les engagements financiers et opérations qui ne figurent pas au bilan.

Sont présentées les opérations dont les risques et avantages en résultant sont significatifs et dont la divulgation est nécessaire pour l'appréciation de la situation financière de l'entreprise.

**1 - ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPTABILISES**

**1.1 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES**

(En milliers d'EUR)

Nature

30/06/2017

**Engagements donnés :**

**Engagements de financement :**

En faveur d'établissements de crédit

En faveur de la clientèle

**Engagements de garantie :**

D'ordre d'établissements de crédit

D'ordre de la clientèle

**Engagements reçus :**

**Engagements de financement :**

D'établissements de crédit

De la clientèle

**Engagements de garantie :**

D'établissements de crédit

De la clientèle

**1.2 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS SUR TITRES**

(En milliers d'EUR)

Nature

30/06/2017

**Titres à livrer**

**Titres à recevoir**

**1.3 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS DOUTEUX**

**1.4 - HORS-BILAN - AUTRES ENGAGEMENTS**

Engagements reçus de la Société Générale : Créances remises en garantie et Bonds Collatéraux:

10 968 441





**Operations En Devises**

**Note 15**

OPERATIONS EN DEVISES

(En milliers d'EUR)

Devise	30/06/2017				31/12/2016			
	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR	7 814 275	7 814 275		37 327	8 683 627	8 683 627		381 649
USD	341	341	43 814		1 853	1 853	492 363	
GBP								
JPY								
Autres								
<b>Total</b>	<b>7 814 616</b>	<b>7 814 616</b>	<b>43 814</b>	<b>37 327</b>	<b>8 685 480</b>	<b>8 685 480</b>	<b>492 363</b>	<b>381 649</b>

La position de change bilancielle induite des montages emprunts obligataires en USD et prêts EUR est parfaitement couverte par la position de change symétrique des "Cross currency interest rate swap".

Position de change portée en résultat : 0

**Engagements Sur Instruments Financiers A Terme**

**Note 16**

1 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

(En milliers d'EUR)	Opérations de gestion de positions	Opérations de couverture	Juste valeur	Total		
				30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<b>Opérations fermes</b>	-	-	-	6 603 814	6 607 434	7 885 037
<b>Opérations sur marchés organisés et assimilés :</b>	-	-	-	-	-	-
contrats à terme de taux d'intérêt						
contrats à terme de change						
autres contrats à terme						
<b>Opérations sur marchés de gré à gré</b>	-	-	-	6 603 814	6 607 434	7 885 037
swaps de taux d'intérêt				6 603 814	6 607 434	7 885 037
swaps financiers de devises						
FRA						
autres						
<b>Opérations conditionnelles</b>	-	-	-	-	-	-
options de taux d'intérêt						
option de change						
option sur actions et indices						
autres options						
<b>Total</b>	-	-	-	6 603 814	6 607 434	7 885 037

[1] Juste valeur des opérations qualifiées de couverture : La juste valeur des swaps de taux contractés par la SG SCF s'établit au 30/06/2017 à 7 520 251 399 euros.

2 - VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR DUREE RESIDUELLE

(En milliers d'EUR)	Moins d'1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Swaps de taux d'intérêts Euro	1 280 000	3 910 000	1 370 000	6 560 000
Swaps de taux d'intérêts devise USD contrevaletur euro	-	43 814	-	43 814
				-
<b>Total</b>	-	43 814	-	6 603 814

**Emplois Et Ressources Ventiles Selon La Duree Restant A Courir**

**Note 17**

EMPLOIS ET RESSOURCES VENTILES SELON LA DUREE RESTANT A COURIR

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Durée restant à courir au 30 juin 2017				Total
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	
<b>EMPLOIS</b>					
Créances sur les établissements de crédit	276 635	1 250 000	3 957 327	2 220 000	7 703 962
Opérations avec la clientèle					-
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
Actions et autres titres à revenu variable	-	-	-	-	-
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
<b>RESSOURCES</b>					
Dettes envers les établissements de crédit	10	-	-	-	10
Opérations avec la clientèle	-	-	-	-	-
Dettes représentées par un titre	49 865	1 331 360	3 963 814	2 220 000	7 565 039

---

**Identite De La Societe Consolidante**

**Note 18**

---

IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Les comptes semestriels de la SA SOCIETE GENERALE SCF sont inclus selon a méthode de l'intégration globale dans le périmètre de consolidation de :

SA SOCIETE GENERALE - 29 boulevard Haussmann 75009 PARIS

En conséquence, la société est exemptée de l'obligation d'établir des comptes consolidés ainsi qu'un rapport de gestion consolidé.

---

**Integration Fiscale**

**Note 19**

---

INTEGRATION FISCALE

La Société SOCIETE GENERALE SCF est intégrée fiscalement dans le groupe SOCIETE GENERALE depuis le 01/01/2005

Son résultat fiscal ayant servi de base de calcul à l'impôt est le suivant :

Bénéfice à court terme de 5 337 455 €

Bénéfice à long terme de €

Du fait de l'intégration fiscale, une dette de 1 837 864 € envers la société mère a été comptabilisée en compte courant SG au bilan par contrepartie au compte de résultat du poste impôt sur les bénéfices.

**Informations Concernant Les Entreprises Liees**

**Note 20**

**INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES**

Le présent état concerne les entreprises liées, c'est-à-dire celles susceptibles d'être incluses par intégration globale dans un même ensemble consolidable et les entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation (sociétés détenues entre 10 et 50 %).

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>Part entreprises liées</b>
<b>Postes de l'actif</b>		
Créances sur les établissements de crédit	7 703 962	7 703 962
Opérations avec la clientèle		
Obligations et autres titres à revenu fixe		
Actions et autres titres à revenu variable		
Participations et autres titres détenus à long terme		
Parts dans les entreprises liées		
Crédit-bail et location avec option d'achat		
Location simple		
Immobilisations		
Autres actifs et comptes de régularisation	110 636	107 846
<b>Postes du passif</b>		
Dettes envers les établissements de crédit	10	10
Opérations avec la clientèle		
Dettes représentées par un titre	7 565 039	1 066 887
Autres passifs et comptes de régularisation	15 750	9 848
Provisions et subventions d'investissement		
Dettes subordonnées		
<b>Postes du hors bilan</b>		
<b>Engagements de financement</b>		
Engagements en faveur d'établissement de crédit		
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit		
Engagements reçus de la clientèle		
<b>Engagements de garantie</b>		
Engagements en faveur d'établissement de crédit		
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit		
Engagements reçus de la clientèle		
<b>Engagements sur titres</b>		
Opérations en devises	6 486	6 486
Engagements sur instruments financiers à terme	6 603 814	6 603 814
Autres engagements	10 968 441	10 968 441
Engagements douteux		

**Postes du compte de résultat**

Intérêts et produits assimilés	283 242	283 601
Revenus des titres à revenu variable	-	-
Produits de commissions	-	-
Intérêts et charges assimilées	(276 115)	(144 792)
Charges de commissions	-	-
Autres charges d'exploitation bancaires	(202)	(197)
Autres frais administratifs	(1 797)	(1 157)



---

**Honoraires Des Commissaires Aux Comptes**

**Note 21**

---

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires HT de la lettre de mission de notre commissaire aux comptes, au titre de l'exercice 30/06/2017, s'élève à :

DELOITTE & ASSOCIES	:	8 600.00 €
ERNST & YOUNG	:	8 600.00 €

**Ventilation Des Produits Bancaires**

**Note 22**

VENTILATION DES PRODUITS BANCAIRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Produits France	Produits Export	2017	Fin 2016	Mi 2016
Intérêts et produits assimilés	283 242		283 242	412 664	237 460
Produits sur opérations de crédit bail et assimilées			-	-	-
Produits sur opérations de location simple			-	-	-
Revenus des titres à revenu variable			-	-	-
Produits de commissions			-	-	-
Gains de change			-	-	-
Autres produits d'exploitation bancaire			-	-	-
<b>Total</b>	<b>283 242</b>	<b>-</b>	<b>283 242</b>	<b>412 664</b>	<b>237 460</b>

**Tableau Des Flux De Tresorerie**  
**Note 23**

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

(en milliers d'euros)

	30/06/2017	31/12/2016
<b>ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>		
Résultat de l'exercice	3 290	7 906
Retraitements du résultat, liés aux opérations d'exploitation		-
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		-
Dotations nettes aux dépréciations/clientèle et établissements de crédit		-
Dotations nettes aux dépréciations/titres de placement		-
Dotations nettes aux provisions/crédit		-
Gains nets sur la cession d'immobilisations		-
Autres mouvements sans décaissement de trésorerie		3
Flux de trésorerie sur prêts aux établissements de crédit et à la clientèle	762 269	1 111 279
Flux de trésorerie sur titres de placement		-
Flux de trésorerie sur titres d'investissement		-
Flux sur autres actifs	604	(1 031)
Flux sur dettes/établissements de crédit et clientèle	102 384	(11 043)
Emissions nettes d'emprunts		
Flux sur autres passifs	(2 713)	(1 807)
<b>Trésorerie nette utilisée par les activités d'exploitation</b>	<b>865 834</b>	<b>1 105 307</b>
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
Flux liés à la cession de :		
- Actifs financiers		-
- Immobilisations corporelles et incorporelles		-
Décaissements pour l'acquisition de :		
- Actifs financiers		-
- Immobilisations corporelles et incorporelles		-
Flux net provenant d'autres activités d'investissement		-
<b>Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement</b>		<b>-</b>
<b>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
Flux de trésorerie due à l'émission d'actions		-
Dividendes versés		-
Emissions nettes de dettes subordonnées		-
Autres	(867 662)	(1 326 761)
<b>Trésorerie nette due aux activités de financement</b>	<b>(867 662)</b>	<b>(1 326 761)</b>
<b>TOTAL ACTIVITES</b>	<b>(1 827)</b>	<b>(221 454)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>		
Trésorerie à l'ouverture	8 002	229 456
Trésorerie à la clôture	6 174	8 002
<b>Net</b>	<b>(1 827)</b>	<b>(221 454)</b>
Caisse et banques centrales	18	21
Opérations à vue avec les établissements de crédit	6 157	7 981
<b>TOTAL</b>	<b>6 174</b>	<b>8 002</b>

Le tableau des flux de trésorerie analyse l'évolution des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, des activités d'investissement et des activités de financement entre deux exercices financiers. Les activités de financement représentent les Emprunts Obligataires.

Le TFT a été établi conformément aux règles applicables au règlement 91-01 du Comité de la réglementation bancaire applicable aux établissements de crédit, ainsi qu'aux principes comptables généralement admis dans la profession bancaire française.

**3. Le rapport des Commissaires aux comptes sur  
l'information financière semestrielle**

## Société Générale SCF

### SG SCF

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle**

**DELOITTE & ASSOCIES**  
185, avenue Charles-de-Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex  
S.A. au capital de € 1.723.040

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

**ERNST & YOUNG et Autres**  
1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## **Société Générale SCF** **SG SCF**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société SG SCF, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### **1. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de la société.

## 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 22 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

Marjorie Blanc Lourme

Micha Missakian

## **4. La déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel**

### **4.1. Responsable du rapport financier semestriel 2017 de Société Générale SCF**

M. Vincent ROBILLARD, Directeur Général Délégué de Société Générale SCF

### **4.2. Attestation du responsable**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 5 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Puteaux, le 28 septembre 2017

M. Vincent ROBILLARD  
Directeur Général Délégué de Société Générale SCF