

SOCIETE GENERALE SCF

Société Anonyme

17, cours Valmy
92800 Puteaux

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2011

ERNST & YOUNG Audit
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1

DELOITTE & ASSOCIES
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

SOCIETE GENERALE SCF

Société Anonyme

17, cours Valmy
92800 Puteaux

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2011

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011, sur :

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

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

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes.

Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

III. Vérifications et informations spécifiques

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

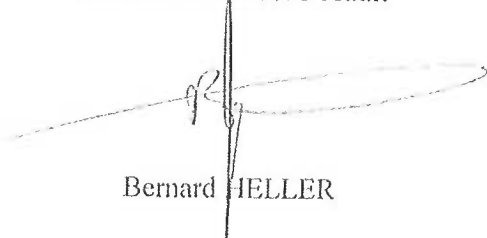
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, l'exactitude et la sincérité de ces informations appellent de notre part l'observation suivante : ces informations n'incluent pas les rémunérations et avantages versés par la société contrôlant votre société aux mandataires sociaux concernés au titre des mandats, fonctions ou missions autres que ceux exercés au sein ou pour le compte de votre société.

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 23 mars 2012

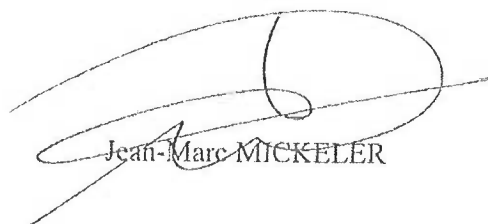
Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit



Bernard HELLER

DELOITTE & ASSOCIES



Jean-Marc MICKELER

Société Générale SCF

ETATS FINANCIERS ET ANNEXES AU 31 DECEMBRE 2011

- A - BILAN AU 31 DECEMBRE 2011	3 à 4
- B - COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2011	6
- C - HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2011	8
- D - ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX	10 à 11
- E - NOTES AUX ETATS FINANCIERS	13 à 29

Informations sur le Bilan

Note 1 : Créances sur les établissements de crédit par durée de vie résiduelle	13
Note 2 : Immobilisations corporelles et incorporelles, Etat des mouvements par catégories	14
Note 3 : Comptes de négociation, autres actifs et comptes de régularisation	15
Note 4 : Dettes représentées par un titre ventilées selon la durée résiduelle	16
Note 5 : Comptes de négociation, autres passifs et comptes de régularisation	17
Note 6 : Evolution des capitaux propres	18
Note 7 : Position de change des opérations en devises	19

Informations sur le Compte de Résultat

Note 8 : Produits et charges d'intérêts	20
Note 9 : Ventilation des Commissions	21
Note 10 : Honoraires des Commissaires aux comptes	22
Note 11 : Autres Produits & Charges d'exploitation bancaire	23
Note 12 : Charges générales d'exploitation	24
Note 13 : Impôt sur les Sociétés	25
Note 14 : Ventilation du chiffre d'affaires	26

Informations sur le Hors-Bilan

Note 15 : Engagements de financements, sur instruments financiers et autres engagements	27
Note 16 : Opérations sur les instruments financiers à terme	28

Note complémentaire

Note 17 : Informations concernant les entreprises liées	29
---	----

A- BILAN AU 31 DECEMBRE 2011

ACTIF		31 décembre 2011	31 décembre 2010
	(en Milliers d'Euros)		
CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P.		10	4
EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES			
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	<i>Note 1</i>	10 146 156	9 172 950
A VUE		1 227	2 187
A TERME		10 144 929	9 170 763
CREANCES SUR LA CLIENTELE			
<i>CREANCES COMMERCIALES</i>			
<i>AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE</i>			
<i>COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS</i>			
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE			
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE			
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME			
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES			
CREDIT-BAIL ET LOCATION AVEC OPTION D' ACHAT			
LOCATION SIMPLE			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	<i>Note 2</i>		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
CAPITAL SOUSCRIT NON VERSE			
ACTIONS PROPRES			
AUTRES ACTIFS	<i>Note 3</i>		
COMPTES DE REGULARISATION	<i>Note 3</i>	1 221 496	1 168 400
TOTAL DE L'ACTIF		11 367 661	10 341 355

PASSIF		31 décembre 2011	31 décembre 2010
(en Milliers d'Euros)			
BANQUES CENTRALES , C.C.P.			
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT			
<i>A VUE</i>			
<i>A TERME</i>			
COMPTES CREDITEURS DE LA CLIENTELE			
<i>COMPTES D'EPARGNE A REGIME SPECIAL</i>			
<i>A VUE</i>			
<i>A TERME</i>			
<i>AUTRES DETTES</i>			
<i>A VUE</i>			
<i>A TERME</i>			
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	Note 4	10 257 332	9 240 036
<i>BONS DE CAISSE</i>			
<i>TITRES DU MARCHE INTERBANCAIRE ET TITRES</i>			
<i>DE CREANCES NEGOCIABLES</i>			
<i>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</i>		10 257 332	9 240 036
<i>AUTRES DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE</i>			
AUTRES PASSIFS	Note 5	10 551	9 018
COMPTES DE REGULARISATION	Note 5	922 617	927 323
PROVISIONS REGLEMENTEES			
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX			
DETTES SUBORDONNEES			
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG	Note 6	177 161	164 978
<i>CAPITAL SOUSCRIT</i>		150 000	150 000
<i>PRIMES D'EMISSION</i>			
<i>RESERVES</i>		749	289
<i>ECARTS DE REEVALUATION</i>			
<i>REPORT A NOUVEAU</i>		14 229	5 495
<i>RESULTAT DE L'EXERCICE</i>		12 184	9 193
TOTAL DU PASSIF		11 367 661	10 341 355

B- COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2011

COMPTE DE RESULTAT			
		(en Milliers d'Euros)	
			2011
			2010
+	INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	<i>Note 8</i>	246 763
-	INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	<i>Note 8</i>	0
-	AUTRES INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	<i>Note 8</i>	-259 811
+	AUTRES INTERETS ET PRODUITS ASSIMILEES	<i>Note 8</i>	440 245
+/-	AUTRES INTERETS ET CHARGES S/ CLIENTELE		
+/-	OPERATIONS SUR TITRES A REVENUS FIXES	<i>Note 8</i>	-402 164
+/-	OPERATIONS DE PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES		
+	REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE		
+	COMMISSIONS (PRODUITS)		
+	COMMISSIONS (CHARGES)	<i>Note 9</i>	-50
+/-	GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION		
+/-	GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT ET ASSIMILES		
+	AUTRES PRODUITS D' EXPLOITATION BANCAIRE		
-	AUTRES CHARGES D' EXPLOITATION BANCAIRE	<i>Note 11</i>	-28
PRODUIT NET BANCAIRE			24 955
			19 531
-	CHARGES GENERALES D' EXPLOITATION	<i>Note 12</i>	-5 972
-	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES		0
			-1
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION			18 983
			14 152
+/-	COÛT DU RISQUE		
RESULTAT D'EXPLOITATION			18 983
			14 152
+/-	GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES		
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT			18 983
			14 152
+/-	RESULTAT EXCEPTIONNEL		
+/-	IMPÔT SUR LES BENEFICES	<i>Note 13</i>	-6 799
+/-	DOTATIONS/REPRISES DE FRBG ET PROVISIONS REGLEMENTEES		-4 958
RESULTAT NET			12 184
			9 193

C- HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2011

HORS BILAN		31 décembre 2011	31 décembre 2010
(en Milliers d'Euros)			
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>		9 994 418	9 013 598
HP01 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		0	0
HP02 - ENGAGEMENTS DE GARANTIE		0	0
HP03 - ENGAGEMENTS SUR TITRES		0	0
HP04 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME	<i>Note 15</i>	9 059 493	8 108 270
HP06 - ENGAGEMENT SUR OPERATIONS DE CHANGE A TERME	<i>Note 15</i>	934 925	905 329
HP05 - AUTRES ENGAGEMENTS DONNES		0	0
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>		22 667 090	24 086 090
HA01 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	<i>Note 15</i>	750 000	5 000 000
HA02 - ENGAGEMENTS DE GARANTIE		0	0
HA03 - ENGAGEMENTS SUR TITRES	<i>Note 15</i>	0	0
HA04 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME	<i>Note 15</i>	9 059 493	8 108 270
HA06 - ENGAGEMENT SUR OPERATIONS DE CHANGE A TERME	<i>Note 15</i>	882 757	882 757
HA05 - AUTRES ENGAGEMENTS RECUS	<i>Note 15</i>	11 974 840	10 095 063

D- ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

PRINCIPES COMPTABLES & METHODES D'EVALUATION

Les comptes individuels de SG SCF sont présentés conformément aux dispositions du règlement CRB n° 91-01 du 16 janvier 1991 modifié par le règlement 99-04 et le règlement n°2000-03 du Comité de la Réglementation Comptable modifié par les règlements 2004-16 et 2005-04, ainsi qu'aux principes comptables généralement admis par la profession bancaire française.

Les méthodes d'évaluation prennent en compte, pour la majorité des opérations, l'intention dans laquelle celles-ci ont été conclues.

Selon l'Art 515-13, SG SCF est un établissement de crédit, agréé en qualité de société financière par le comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement. 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 L515-14 à L.515-17.

- 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 dans les limites et des conditions déterminées par décret en Conseil d'Etat, sous réserve que le prêt garanti soit exclusivement affecté au financement d'un bien immobilier, 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 ;
- 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.515-15.

Créances sur les établissements de crédit

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.

Une opération est classée dans la catégorie "au jour le jour" lorsque sa durée initiale est au plus égale à un jour ouvrable. Au-delà d'une durée initiale supérieure à un jour ouvrable, l'opération est classée dans la catégorie "à terme".

Les intérêts courus sur les créances sont inscrits dans les comptes de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Dettes représentées par un titre

Ces dettes 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 servis sur les titres émis sont inscrits en charges d'intérêt dans la rubrique « Intérêts et charges assimilés ».

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.

Opérations en devises

Les profits et pertes de change résultant des opérations courantes conclues en devises étrangères sont comptabilisés dans le compte de résultat.

Les positions de change au comptant et les autres opérations à terme sont évaluées mensuellement selon les cours de change officiels au comptant de fin de période. Les différences de réévaluation ainsi dégagées sont enregistrées régulièrement dans le compte de résultat « Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation ».

Opérations en Hors Bilan

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 en hors bilan dans un compte de garantie reçue.

Intérêts et commissions

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis. Les commissions sont comptabilisées en respectant les éventuels décalages intervenant entre la facturation et l'exécution effective du service et donnent lieu à une régularisation afin que les charges et produits acquis à l'exercice lui soient effectivement rattachés.

Charge fiscale

Le taux normal de l'impôt sur les sociétés est de 33,3% et de 0% pour les plus values à long terme sous réserve de la taxation d'une quote-part de frais et charges de 1,66%.

Les sociétés françaises sont soumises sur la base de l'impôt dû avant imputation des crédits d'impôt, à une Contribution Sociale sur les Bénéfices des sociétés de 3,3 % après abattement de 763.000 EUR.

Suite à la loi de finance rectificative pour 2011, Société Générale SCF dont le chiffre d'affaire dépasse 250 millions d'euros est soumise à une contribution exceptionnelle de 5% de l'impôt sur les sociétés. Cette contribution est dû du 31 décembre 2011 jusqu'au 30 décembre 2013.

Opérations sur les instruments financiers à terme

Ces opérations portant sur des instruments financiers à terme de taux, de change ou d'actions sont enregistrées conformément aux dispositions des règlements 88-02 et 90-15 modifiés du Comité de la Réglementation Bancaire et de l'instruction 94-04 de la Commission bancaire. Les engagements nominaux sur les instruments financiers à terme sont présentés sous une ligne unique au hors bilan ; ce montant représente le volume des opérations en cours ; il ne reflète ni le risque de marché, ni le risque de contrepartie qui leur sont associés.

Opérations de couverture affectée :

Les charges et produits relatifs aux instruments financiers à terme utilisés à titre de couverture, affectés dès l'origine à un élément ou à un ensemble homogène d'éléments identifiés, sont constatés au compte de résultat de manière symétrique à la prise en compte des produits et charges sur les éléments couverts. S'ils concernent des instruments de taux d'intérêt, ils sont comptabilisés dans la même rubrique que les produits et charges sur les éléments couverts, en produits nets d'intérêts. Dans le cas où ils concernent des instruments autres que de taux (instruments sur actions, indices boursiers, de change, etc), ils sont comptabilisés en " résultat net

des opérations financières" dans la rubrique "résultat sur instruments financiers à terme".

Les charges et produits relatifs aux instruments financiers à terme ayant pour objet de couvrir et de gérer un risque global de taux sont inscrits « prorata – temporis » au compte de résultat. Ils sont inscrits en " résultat net des opérations financières" dans la rubrique " résultat sur instruments financiers à terme".

EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE COMPTABLE

La Société Générale SCF n'a conclu aucun prêts, swaps ou émission d'emprunts depuis la clôture comptable du 31 décembre 2011.

COMPARABILITE DES COMPTES

Les comptes de l'arrêté de décembre 2011 sont comparables à ceux de l'arrêté annuel précédent. SG SCF n'a pas procédé dans le cadre de l'arrêté de décembre 2011 à des changements de méthodes comptables ou de valorisation, ni à des estimations comptables significatives autres que celles habituellement retenues.

INTEGRATION FISCALE

La Société Générale SCF est incluse dans le périmètre d'intégration fiscale de la SOCIETE GENERALE – 29, boulevard Haussman – 75009 PARIS.

IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANTE

Les comptes de la Société Générale SCF sont inclus selon la méthode de l'intégration globale dans le périmètre de consolidation de la SOCIETE GENERALE – 29, boulevard Haussman – 75009 PARIS.

MENTIONS RELATIVES AU CAPITAL SOCIAL

Le capital social de 150 000 000€ est divisé en 15 000 000 actions de 10€ de valeur nominale.

E- NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT
SELON LA DURÉE DE VIE RESIDUELLE

(en Milliers d'Euros)	31 décembre 2011					31 décembre 2010	
	< à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	+ 5 ans	Total	Total	
Créances à vue							
Comptes ordinaires débiteurs	1 227				1 227		2 187
Comptes et prêts au jour le jour							
Créances rattachées							0
Sous-Total	1 227	0	0	0	1 227		2 187
Créances à terme							
Comptes et prêts à terme - valeurs de remplacement	18 000	16 400	65 600	82 000	182 000		168 200
Comptes et prêts à terme - autres prêts		50 000	2 975 959	6 906 648	9 932 607		8 982 607
Créances rattachées aux valeurs de remplacements	28 183	2 139			2 139		1 745
Créances rattachées aux autres prêts à terme					28 183		18 211
Sous-Total	46 183	68 539	3 041 559	6 988 648	10 144 929		9 170 763
Total Général	47 410	68 539	3 041 559	6 988 648	10 146 156		9 172 950

NOTE 2

IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ETAT DES MOUVEMENTS PAR CATEGORIES

(en Milliers d'Euros)	ACTIF IMMOBILISE						AMORTISSEMENTS					Net Bilan 31 décembre 2011	Net Bilan 31 décembre 2010
	Valeurs brutes 31 décembre 2010	Acquisitions	Virement de poste	Cessions	Valeurs brutes 31 décembre 2011	Montants au 31 décembre 2010	Dotations	Virement de poste	Reprises	Montants au 31 décembre 2011			
IMMOB. INCORPORELLES	3	0	0	0	3	3	0	0	0	3	0	0	0
Immobil. incorp. En cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobil. incorp. - Logiciels similaires	3	0	0	0	3	3	0	0	0	3	0	0	0
IMMOB. CORPORELLES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Agencement	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Matériel informatique, Mobilier	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Général	3	0	0	0	3	3	0	0	0	3	0	0	0

NOTE 3

COMPTES DE NEGOCIATION, AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(en Milliers d'Euros)	31 décembre 2011	31 décembre 2010
COMPTES DE NEGOCIATION		
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres ouverts chez les établissements de crédit	0	0
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres ouverts chez les sociétés de Bourse	0	0
Sous-Total		0
AUTRES ACTIFS		
Primes sur instruments conditionnels achetés	0	0
Dépôt de garantie versés pour compte propre	0	0
Autres débiteurs divers	0	0
Créances rattachées	0	0
Sous-Total	0	0
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme	0	0
Comptes d'ajustement hors bilan sur titres de transaction	0	0
Pertes à étaler	27 165	35 565
Charges constatées d'avance	0	0
Charges à étaler sur prime d'émission	11 843	12 589
Produits à recevoir sur swap	247 562	214 901
Comptes de régularisation divers *	934 925	905 329
Autres comptes de régularisation	0	16
Sous-Total	1 221 496	1 168 400
Total Général	1 221 496	1 168 400

*Le solde de 934 925 K€ dans le compte de régularisation divers correspond au montant échangé lors de la mise en place des transactions de cross currency swap. A l'actif figure la patte prêteuse en \$ pour 1 209 700 K\$ contrevalorisé à 934 925 K€. (cf note 5 pour la patte emprunteuse).

NOTE 4

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE VENTILÉES SELON LA DURÉE RESIDUELLE

(en Milliers d'Euros)	< à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	+ 5 ans	Total au 31 décembre 2011	Total au 31 décembre 2010
Bons de Caisse	0	0	0	0	0	0
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	0	0	0	0	0	0
Emprunts obligataires	0	50 000	3 008 662	6 926 113	9 984 775	9 005 179
Dettes rattachées aux emprunts obligataires	174 330	98 227	0	0	272 557	234 858
Autres dettes représentées par un titre	0	0	0	0	0	0
Total dettes représentées par un titre	174 330	148 227	3 008 662	6 926 113	10 257 332	9 240 037

NOTE 5

COMPTES DE NEGOCIATION, AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(en Milliers d'Euros)	31 décembre 2011	31 décembre 2010
COMPTES DE NEGOCIATION		
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres ouverts chez les établissements de crédit		
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres ouverts chez les sociétés de Bourse		
Sous-Total	0	0
AUTRES PASSIFS		
Primes sur instruments conditionnels vendus		
Dettes sur titres de transaction empruntés		
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts		
Fournisseurs	3 210	3 627
Dettes sociales & fiscales	485	433
Impôt sur les sociétés	6 856	4 958
Autres créanciers		
Sous-Total	10 551	9 018
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
Comptes d'ajustement sur devises		
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme		
Comptes d'ajustement sur autres éléments de hors-bilan		
Produits constatés d'avance		
Gains à étaler	39 010	43 855
Charges à payer sur swap	850	710
Autres comptes de régularisation*	882 757	882 757
Sous-Total	922 617	927 322
Total Général	933 168	936 340

*Le solde de 882 757 K€ dans les comptes de régularisation divers correspond au montant échangé lors de la mise en place des transactions de cross currency swap. Au passif figure la patte emprunteuse en € pour 882 757 K€. (cf note 3 pour la patte prêteuse)

NOTE 6
EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Le capital social de la société s'élève à 150 000 000 Euros et est composé en 15 000 000 actions de valeur nominale de 10 euros

(en Milliers d'Euros)	Situation nette au 31 décembre 2010	Affectation du résultat 19 Mai 2011	Situation nette au 31 décembre 2011
Capital social	150 000		150 000
Prime d'émission			
Sous-Total	150 000		150 000
Réserve légale	269	460	749
Autres réserves			
Report à nouveau	5 495	8 734	14 229
Sous-Total	5 784	9 193	14 978
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	155 784		164 978
Distribution			
Résultat de l'exercice	9 193		12 184
Total des capitaux propres	164 978		177 161

NOTE 7

POSITION DE CHANGE DES OPERATIONS EN DEVISES
Hors créances et dettes rattachées

NATURE DES OPERATIONS (en Milliers d'Euros)	ACTIFS Devise d'origine	ACTIFS Contrevaleur €	PASSIFS Devise d'origine	PASSIFS Contrevaleur €	POSITION CHANGE Contrevaleur €
Emprunt Obligataire USD			1 209 700	934 925	-934 925
Prêts EUR	882 757	882 757			882 757
Devise échangé Cross Currency Swap lors de la mise en place USD (patte prêteuse)	1 209 700	934 925			934 925
Devise échangé Cross Currency Swap lors de la mise en place EUR (patte emprunteuse)			882 757	882 757	-882 757
TOTAL		1 817 682		1 817 682	0

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

NOTE 8

PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

(en Milliers d'Euros)	Charges	Produits	Solde 2011	Solde 2010
	2011	2011	Total	Total
Opérations avec les Ets de crédit				
Intérêts sur les comptes courants	0	15	15	5
Intérêts sur prêts et emprunts à terme		246 748	246 748	158 195
Intérêts sur prêts et emprunts indexés				
Opérations sur titres				
Sous-total	0	246 763	246 763	158 201
Opérations avec la clientèle				
Intérêts sur les comptes courants				
Intérêts sur prêts et emprunts à terme				
Intérêts sur prêts et emprunts indexés				
Opérations sur titres				
Sous-total	0	0	0	0
Autres intérêts, charges et produits assimilés				
Intérêts sur emprunt et prêt de titres				20 467
Charges s/instruments financiers	-29 597		-29 597	
Produits s/ instruments financiers		29 597	29 597	-20 467
Charges diverses s/opérations s/ titres	-230 214		-230 214	-146 581
Produits divers s/opérations s/ titres		410 648	410 648	346 833
Sous-total	-259 811	440 245	180 434	200 253
Opérations sur obligations et autres titres à revenu fixe				
Intérêts sur titres de transaction				
Intérêts sur titres de placement				
Intérêts sur obligations	-368 992		-368 992	-331 180
Charges sur dettes constituées par des titres	-28 926		-28 926	-8 091
Produits sur dettes constituées par des titres	-746		-746	28 918
Autres charges s/ dettes constitués par des titres	-3 500		-3 500	-28 542
Autres produits s/ dettes constitués par des titres			0	0
Sous-total	-402 164	0	-402 164	-338 895
Total Général	-661 975	687 008	25 033	19 558

NOTE 9

VENTILATION DES COMMISSIONS

(en Milliers d'Euros)	Charges		Produits	
	2011	2010	2011	2010
Commissions sur opérations avec les établissements de crédit				
Commissions sur opérations sur titres	-32			
Frais sur prestations de services financiers	-18			
Total Général	-50	0	0	0

NOTE 10

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires inscrits en charge dans l'exercice au titre de la mission d'audit légal de nos commissaire aux comptes Deloitte et associés et Ernst & Young, s'élèvent à 48 174,57 € TTC.

NOTE 11

AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE

(en Milliers d'Euros)	2011	2010
Autres produits d'exploitation bancaire		
Produits divers d'exploitation bancaire	0	0
Total	0	0
Autres charges d'exploitation bancaire	-28	-26
Charges diverses d'exploitation bancaire	-28	-26
Total	-28	-26

NOTE 12

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(en Milliers d'Euros)	2011	2010
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE Autres produits		
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	-5 972	-5 379
FRAIS DE PERSONNEL Salaires et traitements Charges sociales Impôts, Taxes et versements assimilés Rémunérations variables		
AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS Impôts et taxes Services extérieurs hors prestations du groupe Services extérieurs facturés par le groupe	 -777 -1 769 -3 426	 -579 -1 440 -3 360
Total Général	-5 972	-5 379

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

Note 13

IMPOT SUR LES SOCIETES

(en Milliers d'Euros)	2011	2010
Résultat comptable avant impôts	18 983	14 152
Ventilation de la charge d'impôt		
Charge fiscale courante	-6 856	-4 958
Subvention d'IS du groupe d'intégration fiscale		
Charge fiscale sur résultat exceptionnel		
Ajustements N-1	57	

La SG SCF est intégrée fiscalement dans le groupe SOCIETE GENERALE depuis le 1er Janvier 2005.

NOTE 14

Ventilation du chiffre d'affaires

(en Milliers d'Euros)	2011	2010
Opérations avec les Ets de crédit		
Intérêts sur les comptes courants	15	5
Intérêts sur prêts et emprunts à terme	246 748	158 195
Intérêts sur prêts et emprunts indexés		
Opérations sur titres		
Sous-total	246 763	158 200
Autres intérêts, charges et produits assimilés		
Intérêts sur emprunt et prêt de titres		
Charges s/instruments financiers		
Produits s/ instruments financiers	29 597	
Charges diverses s/opérations s/ titres		-20 467
Produits divers s/opérations s/ titres	410 648	346 833
Sous-total	440 245	326 367
Opérations sur obligations et autres titres à revenu fixe		
Intérêts sur titres de transaction		
Intérêts sur titres de placement		
Intérêts sur obligations		
Charges sur dettes constituées par des titres		
Produits sur dettes constituées par des titres		
Autres charges s/ dettes constitués par des titres		
Autres produits s/ dettes constitués par des titres		
Sous-total	0	0
Total Général	687 008	484 567

NOTE 15

HORS BILAN

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET SUR INSTRUMENTS FINANCIERS ET AUTRES ENGAGEMENTS

(en Milliers d'Euros)	31 décembre 2011	31 décembre 2010
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
Engagements reçus d'Établissements de crédit	750 000	5 000 000
Engagements reçus des Établissements de crédit		
Sous-Total	750 000	5 000 000
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
Engagements sur Titres à Terme		
Engagements sur Titres à Terme		
Sous-Total		
ENGAGEMENT SUR OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME		
Devants à recevoir contre euros à livrer	882 757	882 757
Devants à recevoir contre devises à livrer	934 925	905 329
ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME		
Engagement reçu de Opérations fermes de couverture de taux d'intérêt	9 059 493	8 108 270
Engagement donné de Opérations fermes de couverture de taux d'intérêt	9 059 493	8 108 270
AUTRES ENGAGEMENTS		
Autres valeurs reçues en garantie :		
Autres :	505 209	635 573
Comptes :	1 672 134	1 293 575
Autres :	2 000 274	2 970 704
Autres :	2 317 109	1 057 051
Autres :	1 315 212	1 015 200
Autres :	1 485 055	1 593 544
Autres :	789 930	744 401
Autres :	647 257	
Autres :	202 600	
Sous-Total	11 074 840	10 095 063

Les créances reçues par la SCF en garantie des prêts accordés aux collectivités sont enregistrées en hors bilan en compte "Autres valeurs reçues en garantie".

Juste valeur des opérations qualifiées de couverture :

La juste valeur des swaps de taux et de change contractées par la SG SCF s'établit au 31/12/2011 à 313 377 752,57 €

NOTE 16

OPERATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

Nature des positions symétriques (en milliers d'Euros)	Contrat	Valeur nominale à l'origine (en devises d'origine)	Valeur utilisée à la clôture de l'exercice (en devises d'origine)	Encours fin exercice de l'élément symétrique TV refinancement (à préciser) (en devises d'origine)
OPERATION DE COUVERTURE				
SWAP DE TAUX EUR	Swap de Taux contrat de gré à gré	9 020 850	9 020 850	9 020 850
SWAP DE TAUX devise USD	Swap de Taux contrat de gré à gré	50 000	50 000	50 000
Contre valeur euros		38 643	38 643	38 643
OPERATION DE TRADING				
SWAP DE TAUX EUR				
SWAP DE TAUX devise USD				
Contre valeur euros				

Ces opérations sont conduites avec la Société Générale

VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR DUREE RESIDUELLE

DESIGNATION	MONTANT BRUT			TOTAL
	<= 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	
SWAPS euros			6 515 000	9 020 850
SWAP DE TAUX devise USD	50 000	2 455 850	50 000	
Contre valeur euros			38 643	38 643

NOTE 17
INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

(en Milliers d'Euros)	Montant total du poste	Montant concernant les
<u>Actif</u>		
CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P.	10	
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	10 146 156	10 146 156
A VUE	1 227	1 227
A TERME	10 144 929	10 144 929
COMPTES DE REGULARISATION	1 221 496	1 221 452
TOTAL DE L'ACTIF	11 367 661	11 367 608
<u>Passif</u>		
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRES	10 257 332	958 266
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	10 257 332	958 266
AUTRES PASSIFS	10 551	
COMPTES DE REGULARISATION	922 617	922 617
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG	177 161	177 161
CAPITAL SOUSCRIT	150 000	150 000
RESERVES	749	749
REPORT A NOUVEAU	14 229	14 229
RESULTAT DE L' EXERCICE	12 184	12 184
TOTAL DU PASSIF	11 367 661	2 058 044
<u>Compte de résultat</u>		
+ INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	246 763	246 763
- INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	-0	
- AUTRES INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	-259 811	-259 811
+ AUTRES INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	440 245	440 245
+ OPERATIONS SUR TITRES A REVENUS FIXES	-402 164	-42 126
- COMMISSIONS (CHARGES)	-50	
- AUTRES CHARGES D' EXPLOITATION BANCAIRE	-28	
PRODUIT NET BANCAIRE	24 955	385 072
- CHARGES GENERALES D' EXPLOITATION	-5 972	-3 426
+/- IMPÔT SUR LES BENEFICES	-6 799	
RESULTAT NET	12 184	381 646
<u>Hors bilan</u>		
ENGAGEMENTS DONNES	9 994 418	9 994 418
HP04 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME	9 059 493	9 059 493
HP06 -ENGAGEMENT SUR OPERATIONS DE CHANGE A TERME	934 925	934 925
ENGAGEMENTS RECUS	22 667 090	22 667 090
HA01 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	750 000	750 000
HA04 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME	9 059 493	9 059 493
HA05 - AUTRES ENGAGEMENTS RECUS	11 974 840	11 974 840
HA06 -ENGAGEMENT SUR OPERATIONS DE CHANGE A TERME	882 757	882 757