

## PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

### SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

#### DESCARTES TRADING

Société Anonyme au capital de 377 000 000 €  
Siège social : 17, cours Valmy, 92800 Puteaux.  
450 828 074 R.C. Nanterre.

#### I. — Bilan le 31 décembre 2016.

(En milliers d'Euros.)

Actif	31/12/2016	31/12/2015
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux		
Effets publics et valeurs assimilées (note 2)	2 235 286	304 836
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	1 019 286	513 536
A vue	91 019	121 977
A terme	928 267	391 559
Opérations avec la clientèle (note 4)	23 248	71 587
Créances commerciales		11 842
Autres concours à la clientèle		59 745
Comptes ordinaires débiteurs	23 248	
Obligations et autres titres à revenu fixe	364 382	456 780
Actions et autres titres à revenu variable	77 203	191 131
Participations et autres titres détenus à long terme		
Parts dans les entreprises liées		
Immobilisations incorporelles (note 5)	45	
Immobilisations corporelles (note 5)	57	43
Capital souscrit non versé		
Actions propres		
Comptes de négociation et de règlement (note 6)		2 181
Autres actifs (note 7)	197 719	174 810
Comptes de régularisation (note 7)	252 416	345 107
Total	4 169 642	2 060 012

Passif	31/12/2016	31/12/2015
Banques centrales, Comptes courants postaux		
Dettes envers les établissements de crédit (note 8)	2 232 399	874 781
A vue	56 239	51 876
A terme	2 176 160	822 905
Opérations avec la clientèle (note 9)	1 584	250
Comptes d'épargne à régime spécial (note 9)		
A vue		
A terme		
Autres dettes	1 584	250
A vue	36	170
A terme	1 548	80
Dettes représentées par un titre		
Bons de caisse		
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables		
Emprunts obligataires		
Autres dettes représentées par un titre		

Autres passifs (note 10)	1 253 230	399 588
Comptes de régularisation (note 10)	260 116	367 828
Provisions		
Comptes de négociation et de règlement		
Dettes subordonnées (note 11)	62 009	62 011
Fonds pour risques bancaires généraux		
Capitaux propres (note 12)	360 305	355 554
Capital	377 000	377 000
Primes d'émission		
Réserves		
Ecart de réévaluation		
Provisions réglementées		
Subvention d'investissement		
Report à nouveau	-21 445	-20
Résultat de l'exercice	4 750	-21 426
Total	4 169 642	2 060 012

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

Résultat de l'exercice en centimes :	4 749 595.96
Total du bilan en centimes :	4 169 641 840.29

Hors bilan	31/12/2016	31/12/2015
Engagements donnés :	112 907	5 977
Engagements de financement (note 18)	38 903	167
Engagements en faveur d'établissement de crédit	38 903	167
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements de garantie		
Engagements en faveur d'établissement de crédit		
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements sur titres (note 18)	74 004	5 810
Titres à livrer	74 004	5 810
Autres engagements donnés		
Engagements reçus :	124 658	4 806
Engagements de financement (note 18)	48 949	
Engagements reçus d'établissement de crédit	48 949	
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements de garantie		
Engagements reçus d'établissement de crédit		
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements sur titres (note 18)	75 709	4 806
Titres à recevoir	75 709	4 806
Autres engagements reçus		

Autres engagements	31/12/2016	31/12/2015
Opérations en devises (note 19)		
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	1 804 228	2 624 143
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	1 808 235	2 625 692
Engagements sur instruments financiers à terme (note 20)	58 592 176	123 163 863
Autres engagements (note 18)		
Engagements donnés	5 622	
Engagements reçus	149	
Engagements douteux		

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

**II. — Compte de résultat.**

<b>(En milliers d'Euros)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Produits et charges d'exploitation bancaire		
+ Intérêts et produits assimilés (note 13)	170 135	414 468
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les Ets de crédit	20 019	3 640
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	14	6
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe		
+ Autres intérêts et produits assimilés	150 103	410 822
- Intérêts et charges assimilées (note 13)	-156 132	-409 430
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les Ets de crédit	-23 119	-6 754
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-75	-458
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe		
- Autres intérêts et charges assimilées	-132 938	-402 219
+ Revenus des titres à revenu variable		
+ Commissions (produits) (note 14)	1 811	
- Commissions (charges) (note 14)	-6 020	-2 201
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation	13 926	-12 293
- Opérations sur titres de transaction	-3 031	-20 261
- Opérations de change	2 425	1 501
- Opérations sur instruments financiers	14 532	6 467
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés		
- Plus ou moins value		
- Dotations aux provisions et reprises		
+ Autres produits d'exploitation bancaire	240	59
- Opérations faites en commun		
+ Autres produits d'exploitation bancaire	240	59
- Autres produits non bancaires		
- Autres charges d'exploitation bancaire	-241	-44
- Opérations faites en commun		
- Autres charges d'exploitation bancaires	-241	-44
Produit net bancaire	23 719	-9 442
- Charges générales d'exploitation (note 16)	-14 494	-19 164
- Frais de personnel		
- Autres frais administratifs	-14 494	-19 164
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles (note 5)	-30	-5
Résultat brut d'exploitation	9 195	-28 611
- Coût du risque		
- Coût du risque sur établissement de crédit		
- Coût du risque sur la clientèle		
- Coût du risque sur portefeuille titres		
- Autres opérations		
Résultat d'exploitation	9 195	-28 611
+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés		
- Immobilisations financières		
- Immobilisations incorporelles		
- Immobilisations corporelles		
Résultat courant avant impôt	9 195	-28 611
+ / - Résultat exceptionnel		
- Impôt sur les bénéfices (note 17)	-4 445	7 185
+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées		
Résultat net de l'exercice	4 750	-21 426

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

### III. — Annexes.

#### Note 1. — Règles et méthodes comptables.

Les comptes sociaux de la société DESCARTES TRADING ont été établis conformément aux dispositions définies par le règlement ANC N° 2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

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 annuels.

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

Changement de méthode comptable et comparabilité 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 :

Créances sur les établissements de crédit et la clientèle. — Les créances sur les établissements de crédit et la clientèle 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.

Créances 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 ».

Les créances douteuses peuvent être reclassées en encours sains lorsque le risque de crédit avéré est définitivement levé et lorsque les paiements ont repris de manière régulière pour les montants correspondant aux échéances contractuelles d'origine.

Lorsque les conditions de solvabilité d'un débiteur sont telles qu'après une durée raisonnable de classement dans les encours douteux le reclassement d'une créance en encours sain n'est plus prévisible, cette créance est spécifiquement identifiée comme encours douteux compromis.

Cette identification intervient à la déchéance du terme ou à la résiliation du contrat et en tout état de cause un an après la classification en encours douteux, à l'exception des créances douteuses pour lesquelles les clauses contractuelles sont respectées et de celles assorties de garanties permettant leur recouvrement.

Portefeuille titres. — Les titres sont classés en fonction de :

— Leur nature : effets publics (bons du Trésor et titres assimilés), obligations et autres titres à revenu fixe (titres de créances négociables et titres du marché interbancaire), actions et autres titres à revenu ;

— L'intention de détention selon leur portefeuille de destination : transaction, placement, investissement, participations et parts dans les entreprises liées, activité de portefeuille et autres titres détenus à long terme, correspondant à l'objet économique de leur détention.

Les achats et les ventes de titres sont comptabilisés au bilan en date de règlement-livraison.

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais d'acquisition.

Titres de transaction. — Ce sont des titres, qui, à l'origine, sont acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme ou qui sont détenus dans le cadre d'une activité de mainteneur de marché.

Ces titres sont négociables sur un marché actif et les prix de marché ainsi accessibles sont représentatifs de transactions réelles intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

Les titres de transaction sont inscrits au bilan à leur prix d'acquisition, hors frais d'acquisition.

A la clôture de l'exercice, les titres de transaction sont évalués sur la base de leur valeur de marché.

Le solde des gains et pertes latents ainsi constaté, de même que le solde des gains et pertes réalisés sur cession des titres est porté au compte de résultat, dans la rubrique " Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation". Les coupons encaissés sur les titres à revenu fixe du portefeuille de transaction sont classés dans le compte de résultat au sein de la rubrique « Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe ».

Les titres de transaction qui ne sont plus détenus avec l'intention de les revendre à court terme, ou qui ne sont plus détenus dans le cadre d'une activité de mainteneur de marché ou pour lesquels la gestion spécialisée de portefeuille dans le cadre de laquelle ils sont détenus ne présente plus un profil récent de prise de bénéfices à court terme peuvent être transférés dans les catégories « titres de placement » ou « titres d'investissement » si :

— une situation exceptionnelle du marché nécessite un changement de stratégie de détention

— ou si les titres à revenu fixe ne sont plus, postérieurement à leur acquisition, négociables sur un marché actif et si Descartes Trading a l'intention et la capacité de les détenir dans un avenir prévisible ou jusqu'à leur échéance. Les titres ainsi transférés sont inscrits dans leur nouvelle catégorie à leur valeur de marché à la date du transfert.

Les titres ainsi transférés sont inscrits dans leur nouvelle catégorie à leur valeur de marché à la date du transfert.

**Titres de placement.** — Ce sont les titres qui ne sont inscrits ni parmi les titres de transaction, ni parmi les titres d'investissement, ni parmi les autres titres détenus à long terme, les titres de participation et les parts dans les entreprises liées.

**Actions et autres titres à revenus variables.** — Les actions sont inscrites au bilan à leur coût d'achat hors frais d'acquisition ou à leur valeur d'apport. A la clôture de l'exercice, les titres sont évalués par rapport à leur valeur probable de négociation. Aucune compensation n'est opérée entre les plus et moins values latentes ainsi constatées. En cas de moins values latentes, une dépréciation du portefeuille titres est constatée en comptabilité. Les revenus attachés aux actions de placement sont portés au compte de résultat dans la Rubrique "Revenus des titres à Revenus Variables". Les dotations et reprises de dépréciation ainsi que les plus ou moins values de cessions de ces titres sont comptabilisées dans la rubrique "Gains ou Pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés" du compte de résultat.

**Obligations et autres titres à revenu fixe.** — Ces titres sont inscrits au bilan à leur prix d'acquisition hors frais d'acquisition, et concernant les obligations, hors intérêts courus non échus à la date d'acquisition. Les différences entre les prix d'acquisition et les valeurs de remboursement (primes si elles sont positives, décotes si elles sont négatives) sont enregistrées au compte de résultat sur la durée de vie résiduelle des titres concernés. Les intérêts courus à recevoir attachés aux obligations et autres titres à revenu fixe de placement sont portés dans un compte de créances rattachées en contrepartie de la rubrique "Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe" du compte de résultat.

A la clôture de l'exercice, les titres sont estimés selon leur valeur probable de négociation. Les plus-values ne sont pas comptabilisées et les moins values latentes donnent lieu à la constitution d'une dépréciation. Les dotations et reprises de dépréciation ainsi que les plus ou moins-values de cession de ces titres sont enregistrées dans la rubrique "Gains ou Pertes sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés" du compte de résultat.

Les titres de placement peuvent être transférés dans la catégorie « titres d'investissement » si :

- une situation exceptionnelle de marché nécessite un changement de stratégie de détention
- ou si les titres à revenu fixe ne sont plus, postérieurement à leur acquisition, négociables sur un marché actif et si Descartes Trading a l'intention et la capacité de les détenir dans un avenir prévisible ou jusqu'à leur échéance.

**Titres d'investissement.** — Les titres d'investissement sont les titres à revenu fixe assortis d'une échéance fixée qui ont été acquis avec l'intention manifeste de les détenir jusqu'à l'échéance et pour lesquels DESCARTES TRADING a la capacité de les détenir jusqu'à l'échéance en disposant notamment de la capacité de financement nécessaire pour continuer à détenir ces titres jusqu'à leur échéance et en n'étant soumis à aucune contrainte existante juridique ou autre qui pourrait remettre en cause l'intention de détenir les titres d'investissement jusqu'à leur échéance.

Les titres d'investissement incluent également les titres de transaction et de placement que Descartes Trading a décidé de reclasser dans les conditions particulières décrites ci-dessus (situation exceptionnelle de marché ou titres qui ne sont plus négociables sur un marché actif).

Ces titres d'investissement peuvent être désignés comme éléments couverts dans le cadre d'une opération de couverture affectée ou de couverture globale du risque de taux d'intérêt réalisée au moyen d'instruments financiers à terme. Les titres d'investissement sont comptabilisés de manière identique aux titres de placement.

A la clôture de l'exercice, les moins-values latentes ne donnent pas lieu à la constitution d'une dépréciation relative au portefeuille-titres, sauf s'il existe une forte probabilité de cession des titres à court terme, ou s'il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Les dotations et reprises de dépréciations ainsi que les plus ou moins-values de cession de titres d'investissement sont enregistrées dans la rubrique « Gains ou Pertes sur actifs immobilisés » du compte de résultat.

**Titres de participations, autres titres détenus à long terme, parts dans les entreprises liées :**

**Titres de participation.** — Il s'agit de titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de notre société ou du groupe Société Générale et notamment ceux répondant aux critères suivants :

- titres de sociétés ayant des administrateurs ou des Dirigeants communs avec la société détentrice, dans des conditions qui permettent l'exercice d'une influence sur l'entreprise dont les titres sont détenus ;
- titres de sociétés appartenant à un même groupe contrôlé par des personnes physiques ou morales exerçant un contrôle sur l'ensemble et faisant prévaloir une unité de décision ;
- titres représentant plus de 10 % des droits dans le capital émis par un établissement de crédit ou par une société dont l'activité se situe dans le prolongement de celle de Descartes Trading.

A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur valeur d'utilité représentative du prix que la société accepterait de décaisser pour obtenir ces titres si elle avait à les acquérir compte tenu de son objectif de détention.

Les plus values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins values latentes donnent lieu à constitution d'une dépréciation du portefeuille titres.

Les revenus de dividendes attachés à ces titres sont portés au compte de résultat dans la Rubrique "Revenus des titres à revenus variables".

Les dotations et reprises de dépréciation ainsi que les plus ou moins values de cessions de ces titres sont comptabilisées dans la rubrique « Gains ou Pertes sur actifs immobilisés » du compte de résultat.

**Autres titres détenus à long terme.** — Ils représentent des investissements réalisés par Descartes Trading, sous forme de titres, dans l'intention de favoriser le développement de relations professionnelles durables en créant un lien privilégié avec l'entreprise émettrice, sans toutefois exercer une influence dans sa gestion en raison du faible pourcentage des droits de vote qu'ils représentent.

Les titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme sont comptabilisés à leur coût d'achat hors frais d'acquisition. Au 31 décembre 2016, aucun titre n'entrant dans ces catégories n'est inscrit au bilan de Descartes Trading.

**Immobilisations.** — Les immobilisations sont inscrites à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires), hors frais d'acquisition.

Les amortissements sont calculés suivant la durée réelle d'utilisation des biens en utilisant le mode d'amortissement suivant :

Nature immobilisation	Mode	Durée d'utilisation
Logiciels	Linéaire	3 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	5 ans
Mobiliers	Linéaire	10 ans
Agencement des constructions	Linéaire	20 ans

Les dotations aux amortissements sont portées au compte de résultat dans la rubrique Dotations aux Amortissements.

**Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle.** — Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature de ces dettes : dettes à vue (dépôts à vue, comptes ordinaires) et dettes à terme pour les établissements de crédit ; comptes d'épargne à régime spécial et autres dépôts pour les opérations avec la clientèle.

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

**Dettes représentées par un titre.** — Les dettes représentées par un titre sont ventilées selon le support : bons de caisse, titres du marché interbancaire et titres de créances négociables, titres obligataires et assimilés, à l'exclusion des titres subordonnés classés au bilan parmi les dettes subordonnées. 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 ».

**Provisions.** — Les provisions inscrites au passif du bilan sont comptabilisées conformément au règlement ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014. Les provisions représentent des passifs dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de manière précise. Leur constitution est subordonnée à l'existence d'une obligation à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources sans contrepartie attendue. Ces provisions couvrent des risques identifiés à l'actif au passif du bilan et au hors bilan. Les dotations et les reprises de provisions sont classées par nature dans les rubriques correspondantes du compte de résultat.

**Dettes subordonnées.** — Cette rubrique regroupe les dettes matérialisées ou non par des titres, à terme ou à durée indéterminée, dont le remboursement en cas de liquidation du débiteur n'est possible qu'après désintéressement des autres créanciers. Les intérêts courus à verser attachés aux dettes subordonnées sont portés dans un compte de dettes rattachées par contrepartie du compte de résultat.

**Opérations 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. Les opérations comptabilisées par la société sont essentiellement en euros.

**Opérations sur instruments financiers à 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.

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. Les dérivés de crédit achetés à titre de couverture du risque de crédit sur des actifs financiers non évalués à leur valeur de marché sont quant à eux classés et traités comme des engagements de garanties reçus.

Plusieurs cas sont à distinguer en ce qui concerne la comptabilisation des résultats afférents aux instruments financiers à terme :

a) **Opérations de couverture :** 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 " Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation " dans le poste "résultat sur instruments financiers à terme ".

b) **Opérations de marché :** Les opérations de marché incluent, d'une part des instruments négociés sur un marché organisé ou assimilé, ainsi que des instruments (tels que les dérivés de crédit, options complexes...) qui, bien que négociés de gré à gré sur des marchés moins liquides, sont inclus dans des portefeuilles de transaction, et d'autre part certains instruments de dettes intégrant une composante d'instrument financier à terme dès lors que ce classement reflète de manière plus appropriée les résultats et risques associés. Ces opérations sont évaluées par référence à leur valeur de marché à la date de clôture ; en l'absence de marché liquide, cette valeur est généralement déterminée à partir de modèles internes. Ces valorisations sont corrigées le cas échéant d'une décote prudentielle (Reserve Policy) déterminée en fonction des instruments concernés et des risques associés et intégrant :

- une valorisation prudente de l'ensemble des instruments, quelle que soit la liquidité du marché,
- une réserve estimée en fonction de la taille de la position et destinée à couvrir le risque d'emprise,
- une correction au titre de la moindre liquidité des instruments et des risques de modèles dans le cas des produits complexes ainsi que des opérations traitées sur des marchés moins liquides (car récents ou plus spécialisés).

Par ailleurs, pour les opérations sur instruments financiers à terme de taux d'intérêts négociés de gré à gré, la valeur de marché intègre le risque de contrepartie et la valeur actualisée des frais de gestion futurs.

Les gains ou pertes latents ou réalisés correspondants sont directement portés dans les résultats de l'exercice. Ils sont inscrits au compte de résultat en "Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation".

Les pertes et profits relatifs à certains contrats conclus dans le cadre notamment des activités de trésorerie gérées par la salle des marchés afin, le cas échéant, de bénéficier de l'évolution des taux d'intérêts, sont enregistrés dans les résultats au dénouement des contrats ou « prorata temporis », selon la nature de l'instrument. En fin d'exercice, les pertes latentes éventuelles font l'objet d'une provision pour risques dont la contrepartie est enregistrée en « résultat net des portefeuilles de négociation ».

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 en compte de résultat.

**Coût du risque.** — Le contenu de la rubrique Coût du Risque comprend les dotations nettes des reprises aux dépréciations et provisions pour risques de contrepartie ainsi que les pertes sur créances irrécouvrables et les récupérations sur créances amorties.

**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.

**Gains et pertes sur actifs immobilisés.** — Ce poste regroupe les plus ou moins values de cession. Les résultats sur immobilisations hors exploitation sont classés au sein du Produit net bancaire.

**Charge fiscale.** — SA DESCARTES TRADING a conclu une convention d'intégration fiscale avec Société Générale.

Le taux normal de l'impôt sur les sociétés est de 33,33 % et de 0 % pour les plus-values à long terme excepté la quote-part de 12 % imposée au taux de droit commun.

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 %.

**Faits marquants de l'exercice.** — Dans un contexte de marché difficile, les performances de Descartes Trading ont été de bonne tenue en seconde partie de l'année permettant de dégager un PNB et un résultat net positifs en fin d'année. Ceci a été rendu possible par un ré équilibrage des stratégies au premier semestre. Par ailleurs, la Société présente de bons ratios de solvabilité et de liquidité indiquant sa bonne résilience financière.

**Événements postérieurs à la clôture.** — Néant.

Informations sur bilan et compte de résultat :

Note 2.

1. Titres de transaction, de placement, d'investissement et de l'activité de portefeuille :

(En milliers d'Euros)	31/12/2016					31/12/2015
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	Total	Total
Effets publics et valeurs assimilés :						
Valeur brute	2 235 286				2 235 286	304 836
Créances rattachées						
Dépréciations						
Valeur nette au bilan	2 235 286				2 235 286	304 836
Obligations et autres titres à revenus fixe :						
Valeur brute *	364 382				364 382	456 780
(*) Dont émis par des organismes publics						
Créances rattachées						
Dépréciations						
Valeur nette au bilan	364 382				364 382	456 780
Actions et autres titres à revenu variable						
Valeur brute	77 203				77 203	191 131
Créances rattachées						
Dépréciations						
Valeur nette au bilan	77 203				77 203	191 131
Total	2 676 871				2 676 871	952 747

2. Informations complémentaires sur les titres :

(En milliers d'Euros)	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	31/12/2016
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable	441 585				441 585
Titres cotés	241 842				241 842
Titres non cotés	199 743				199 743
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable par émetteur	441 585				441 585
Etablissements de crédit	30 873				30 873
Etat	1 182				1 182
Autres émetteurs	409 529				409 529

Note 3. – Créances sur les établissements de crédit.

(En milliers d'Euros)	31/12/2016	31/12/2015
Comptes et prêts	91 019	121 977
A vue :	91 019	121 977
Comptes ordinaires	91 019	114 372
Prêts et comptes au jour le jour		7 605
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
A terme :		
Prêts et comptes à terme		
Prêts subordonnés et participatifs		
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées		1
Créances douteuses		
Total brut	91 019	121 978
Dépréciations		

Total net	91 019	121 978
Titres reçus en pension	927 933	391 543
Créances rattachées	334	15
Total	1 019 286	513 536

## Note 4. – Opérations avec la clientèle.

(En milliers d'Euros)	31/12/2016	31/12/2015
Créances commerciales		
Autres concours à la clientèle		
Crédits de trésorerie		
Crédits à l'exportation		
Crédits à l'équipement		
Crédits à l'habitat		
Autres crédits à la clientèle		
Comptes ordinaires débiteurs	23 248	59 745
Opérations d'affacturage		
Créances rattachées		
Créances douteuses		
Total brut	23 248	59 745
Dépréciations		
Total net	23 248	59 745
Valeurs reçues en pension		
Titres reçus en pension		11 842
Créances rattachées		
Total	23 248	71 587

## Note 5.

## 1. Immobilisations corporelles et incorporelles :

(En milliers d'Euros)	Valeur brute 31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 31/12/2016	Amortissement provisions et dépréciations cumulés 31/12/2016	Valeur nette 31/12/2016
Immobilisations incorporelles		56			56	-11	45
Immobilisations corporelles	48	35	-2		81	-24	57
Terrains							
Constructions							
Installations techniques							
Matériels et outillages							
Autres	48	35	-2		81	-24	57
Total	48	91	-2		137	-35	102

## 2. Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles :

(En milliers d'Euros)	Montant au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 31/12/2016
Immobilisations incorporelles		-11			-11
Immobilisations corporelles	-5	-19			-24
Terrains					
Constructions					
Installations techniques					
Matériels et outillages					
Autres	-5	-19			-24
Total	-5	-30			-35

## 3. Ventilation des dotations :



(En milliers d'Euros)	Linéaire	Exceptionnel	Dotation dérogatoire	Reprise dérogatoire	Dotation 2016
Immobilisations incorporelles	-11				-11
Immobilisations corporelles	-19				-19
Total	-30				-30

Note 6. – Comptes de négociation et de règlement.

(En milliers d'Euros)	31/12/2016	31/12/2015
Actif		2 181
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres (EC)		2 181
Passif		

Note 7. – Autres actifs et comptes de régularisation.

(En milliers d'Euros)	31/12/2016	31/12/2015
Autres actifs :		
Sous-total	197 719	174 810
Compte courant SG impôt groupe	1 450	7 147
Primes sur instruments conditionnels achetés	52 845	35 287
Dépôts de garantie versés	137 665	128 957
Débiteurs divers	5 759	3 419
Comptes de régularisation :		
Sous-total	252 416	345 107
Charges comptabilisées d'avance	6 106	23
Produits à recevoir		
Autres comptes de régularisation	246 310	345 084
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme	240 157	344 674
Compte de régularisation : Divers	6 153	410
Dépréciations		
Total net	450 135	519 917

Répartition des dépôts de garantie :

(En milliers d'Euros)	Comptes propres	Comptes de tiers	31/12/2016	31/12/2015
Dépôts de garantie versés	137 665		137 665	128 957

Note 8. – Dettes envers les établissements de crédit.

(En milliers d'Euros)	31/12/2016	31/12/2015
Dettes à vue :	56 239	51 876
Dépôts et comptes ordinaires	56 239	28 084
Comptes et emprunts au jour le jour		23 792
Valeurs données en pension au jour le jour		
Dettes à terme :	178 851	549 600
Emprunts et comptes à terme	178 851	549 600
Valeurs données en pension à terme		
Dettes rattachées	4 019	1 362
Titres donnés en pension	1 993 290	271 943
Total	2 232 399	874 781

Note 9. – Opérations avec la clientèle.

(En milliers d'Euros)	31/12/2016	31/12/2015
Comptes d'épargne à régime spécial :		
A vue		
A terme		
Autres dettes envers la clientèle à vue :	36	170

Sociétés et entrepreneurs individuels		
Particuliers		
Clientèle financière	36	170
Autres		
Autres dettes envers la clientèle à terme :		
Sociétés et entrepreneurs individuels		
Particuliers		
Clientèle financière		
Autres		
Dettes rattachées		80
Total dettes envers la clientèle	36	250
Valeurs données en pension à la clientèle		
Titres donnés en pension à la clientèle	1 548	
Total	1 584	250

Note 10. – Autres passifs et comptes de régularisation.

(En milliers d'Euros)	31/12/2016	31/12/2015
Opérations sur titres	1 221 068	384 044
Dettes et titres empruntés	24 572	67 626
Autres dettes de titres	1 141 859	295 489
Instruments conditionnels vendus	54 637	20 929
Autres passifs	32 162	15 544
Compte courant SG impôt groupe	7 851	
Dépôts de garantie reçus	5 138	11 209
Créditeurs divers	19 173	4 335
Comptes de régularisation	260 116	367 828
Charges à payer	15 254	14 798
Produits constatés d'avance		
Autres comptes de régularisation	244 862	353 030
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme	240 229	351 119
Compte de régularisation : Divers	4 603	1 911
Total	1 513 346	767 416

Répartition des dépôts de garantie :

(En milliers d'Euros)	Comptes propres	Comptes de tiers	31/12/2016	31/12/2015
Dépôts de garantie reçus	5 138		5 138	11 209

Note 11. – Dettes subordonnées.

(En milliers d'Euros)	Devise	Taux d'intérêt	Montant de l'émission	Date d'échéance	31/12/2016	31/12/2015
Date d'émission						
Titres et emprunts subordonnés à une durée déterminée					62 000	62 000
29/06/2015	EUR	EIB EUR 3M + 2.25	62 000	perpétuelle	62 000	62 000
Titres et emprunts subordonnés à terme						
Dettes rattachées					9	11
Total					62 009	62 011

Note 12.

1. Evolution des capitaux propres (En milliers d'Euros) :

Affectation du résultat de l'exercice précédent	31/12/2016
Origine :	-21 446
Report à nouveau antérieur	-20

Résultat de la période	-21 426
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
Affectation (1) :	-21 446
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	-21 446
<i>(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 2015 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 30 mai 2016.</i>	

2. Capital social. — Le capital social est composé de 37 700 000 actions de 10 € de nominal, entièrement libérées.

3. Ventilation des réserves :

(En milliers d'Euros)	Montant
Réserve légale	
Réserves statutaires	
Autres réserves	
Total	

4. Projet d'affectation du résultat de l'exercice :

(En milliers d'Euros)	Montant
Résultat disponible	-16 695
Report à nouveau antérieur	-21 445
Résultat de la période	4 750
Prélèvement sur les réserves	
Affectation (1) :	-16 695
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	-16 695

Note 12 (suite).

5. Variation des capitaux propres :

(En milliers d'Euros)	31/12/2015	Augmentation	Diminution	31/12/2016
Capital	377 000			377 000
Primes d'émission				
Réserves				
Ecart de réévaluation				
Provisions règlementées				
Subvention d'investissement				
Report à nouveau	-20	-21 425		-21 445
Résultat de l'exercice	-21 426	4 750	-21 426	4 750
Distribution				
Total	355 554	-16 675	-21 426	360 305

Note 13.

1. Produits et charges d'intérêts :

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net 2016	Net 2015
Sur opérations avec les établissements de crédit :	23 119	20 019	-3 100	-3 114

Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les étés de crédit	2 885	627	-2 258	-2 506
Titres et valeurs reçus en pension	20 234	19 392	-842	-608
Autres				
Sur opérations avec la clientèle :	75	14	-61	-452
Créances commerciales				
Autres concours à la clientèle	-1		1	-2
Comptes ordinaires débiteurs	43	14	-29	1
Titres et valeurs reçus en pension	33		-33	-451
Autres				
Sur obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur dettes subordonnées				
Autres intérêts et produits ou charges assimilés	132 938	150 103	17 165	8 603
Total	156 132	170 136	14 004	5 037

## 2. Revenus des titres à revenu variable :

(En milliers d'Euros)	2016	2015
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		
Total		

## Note 14. – Produit net des commissions.

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net 2016	Net 2015
Opérations avec les établissements de crédit				
Opérations avec la clientèle				
Opérations sur titres	1 732		-1 732	-998
Opérations de change et sur instruments financiers	4 288	1 811	-2 477	-1 203
Engagement de financement et de garantie				
Prestations de services et autres				
Total	6 020	1 811	-4 209	-2 201

## Note 15. – Résultat net sur opérations financières.

(En milliers d'Euros)	Net 2016	Net fin 2015
Résultat net sur portefeuille de négociation :	-13 926	12 293
Résultat net des opérations sur titres de transaction	3 031	20 261
Résultat net des opérations de change	-2 425	-1 501
Résultat sur instruments financiers à terme	-14 532	-6 467
Résultat net sur titres de placement :		
Plus-values de cession		
Moins-values de cession		
Dotation aux dépréciations		
Reprises de dépréciations		
Total	-13 926	12 293

## Note 16. – Charges générales d'exploitation.

(En milliers d'Euros)	2016	2015
Frais de personnel		
Salaires et traitements		

Charges sociales et fiscales sur rémunérations		
Autres		
Autres frais administratifs	-14 494	-19 164
Impôts et taxes	-1 276	-311
Services extérieurs	-13 218	-18 852
Autres		
Total	-14 494	-19 164

Note 17.

## 1. Impôts sur les bénéfices :

(En milliers d'Euros)	2016	2015
Charge fiscale courante	4 807	-7 185
Descartes Trading Paris	6 809	-5 908
Descartes Trading London	-2 364	-1 277
Descartes Trading Hong Kong	362	
Charge fiscale différée	-362	
Total	4 445	-7 185

## 2. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices (Descartes Trading Paris) :

Ventilation résultats (En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Retraitements	Incidence impôt sur les sociétés			Résultat après impôt
			Impôts brut (1)	Avoir fiscal crédit d'impôt	Impôt net imputé	
1 - Taxé au taux normal	18 768	1 597	6 787		6 787	11 981
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable						
I. Résultat brut d'exploitation (1 + 2)	18 768	1 597	6 787		6 787	11 981
3 - Taxé au taux normal						
4 - Taxé au taux réduit ou non taxable						
II. Cout du risque (3 + 4)						
III. Résultat d'exploitation (I + II)	18 768	1 597	6 787		6 787	11 981
5 - Taxé au taux normal						
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable						
IV. +/- gains ou pertes sur actifs immobilisés (5 + 6)						
V. Résultat courant avant impôt (III + IV)	18 768	1 597	6 787		6 787	11 981
VI. Résultat exceptionnel						
Dotation nettes aux provisions réglementées						
Impôt courant			6 787		6 787	
Impôt différé						
Crédit d'impôt comptabilisé				-105	-105	105
Contributions			224		224	-224
Autres (régul IS 2015)			-98		-98	98
Résultat net	18 768	1 597	6 913	-105	6 808	11 960

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

Note 18. – Opérations 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 comptabilisés :

## 1.1. Hors-bilan - Engagements reçus et donnés :

(En milliers d'Euros)	Nature	31/12/2016
Engagements donnés :		

Engagements de financement :		38 903
En faveur d'établissements de crédit		38 903
En faveur de la clientèle		
Engagements de garantie :		
D'ordre d'établissements de crédit		
D'ordre de la clientèle		
Engagements reçus :		
Engagements de financement :		48 949
D'établissements de crédit		48 949
De la clientèle		
Engagements de garantie :		
D'établissements de crédit		

## 1.2. Hors-bilan - Engagements sur titres :

(En milliers d'Euros)	Nature	31/12/2016
Titres à livrer		74 004
Titres à recevoir		75 709

## 1.3. Hors-bilan - Engagements douteux :

## 1.4. Hors-bilan – Autres engagements :

Autres engagements donnés et reçus	5 771
------------------------------------	-------

## Note 19. – Opérations en devises.

Devise (En milliers d'Euros)	31/12/2016				31/12/2015			
	Actif contre valeur €	Passif contre valeur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif contre valeur €	Passif contre valeur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR	642 738	642 738	442 106	256 577	1 070 355	1 070 355	570 033	419 000
USD	254 194	254 194	194 372	360 639	471 109	471 109	551 678	678 879
GBP	110 229	110 229	120 535	143 895	255 661	255 661	533 415	533 415
JPY	191 930	191 930	417 719	431 630	108 520	108 520	705 923	705 923
Autres	2 970 550	2 970 550	629 496	635 494	154 366	154 366	263 094	288 475
Total	4 169 642	4 169 642	1 804 228	1 808 235	2 060 012	2 060 012	2 624 143	2 625 692

Position de change portée en résultat.

## Note 20.

## 1. Engagements sur instruments financiers à terme :

(En milliers d'Euros)	Opérations de gestion de positions	Opérations de couverture	Juste valeur	Total	
				31/12/2016	31/12/2015
Opérations fermes	52 055 949		-3 046	52 055 949	113 158 202
Opérations sur marchés organisés et assimilés :	6 154 531		5 251	6 154 531	7 463 025
Contrats à terme de taux d'intérêt	5 729 009		4 597	5 729 009	7 335 027
Contrats à terme de change	57 580		631	57 580	22 966
Autres contrats à terme	367 942		23	367 942	105 032
Opérations sur marchés de gré à gré	45 901 418		-8 297	45 901 418	105 695 177
Swaps de taux d'intérêt	45 804 608		-1 745	45 804 608	104 615 226
Swaps financiers de devises					
FRA	16 483			16 483	1 000 000
Autres	80 327		-6 551	80 327	79 951
Opérations conditionnelles	6 536 227		-245	6 536 227	10 005 661
Options de taux d'intérêt	4 625 083			4 625 083	9 014 879
Option de change	139 870		-245	139 870	29 496
Option sur actions et indices	1 771 274			1 771 274	961 286
Autres options					
Total	58 592 176		-3 291	58 592 176	123 163 863

## 2. Ventilation des instruments financiers selon leur durée résiduelle :

(En milliers d'Euros)	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Opérations fermes	12 245 407	23 893 546	15 916 995	52 055 948
Opérations sur marchés organisés et assimilés :	2 602 730	3 417 204	134 599	6 154 533
Opérations sur marchés de gré à gré	9 642 677	20 476 342	15 782 396	45 901 415
Opérations conditionnelles	6 143 936	211 519	180 773	6 536 228
Total	18 389 343	24 105 065	16 097 768	58 592 176

Note 21. – Emplois et ressources ventilés selon la durée restant à courir.

(En milliers d'Euros)	Durée restant à courir au 31 décembre 2016				
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Emplois :					
Créances sur les établissements de crédit	1 017 760		1 526		1 019 286
Opérations avec la clientèle	23 248				23 248
Obligations et autres titres à revenu fixe	8 779	40 824	228 420	86 359	364 382
Titres de transaction	8 779	40 824	228 420	86 359	364 382
Titres de placement					
Titres d'investissement					
Actions et autres titres à revenu variable	77 203				77 203
Titres de transaction	77 203				77 203
Titres de placement					
Titres d'investissement					
Ressources :					
Dettes envers les établissements de crédit	2 159 397		73 002		2 232 399
Opérations avec la clientèle	1 584				1 584
Dettes représentées par un titre					

Note 22. – Identité de la société consolidante.

Les comptes annuels de la SA DESCARTES TRADING sont inclus selon la 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.

Note 23. – Intégration fiscale.

La Société DESCARTES TRADING est intégrée fiscalement dans le groupe SOCIETE GENERALE depuis le 01/01/2014

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

— Bénéfice à court terme de 20 360 156 €

Du fait de l'intégration fiscale, une dette de 6 906 114 € 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.

Note 24. – Informations concernant les entreprises liées.

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 %).

(En milliers d'Euros)	31/12/2016	Part entreprises liées
Postes de l'actif		
Créances sur les établissements de crédit	1 019 286	1 014 545
Opérations avec la clientèle	23 248	23 248
Obligations et autres titres à revenu fixe	364 382	
Actions et autres titres à revenu variable	77 203	
Participations et autres titres détenus à long terme		
Parts dans les entreprises liées		
Immobilisations	102	

Comptes de négociation et de règlement		
Autres actifs et comptes de régularisation		
Postes du passif		
Dettes envers les établissements de crédit	2 232 399	2 205 134
Opérations avec la clientèle	1 584	3
Dettes représentées par un titre		
Autres passifs et comptes de régularisation	1 513 346	60 060
Comptes de négociation et de règlement		
Provisions et subventions d'investissement		
Dettes subordonnées	62 009	62 009
Postes du hors bilan		
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	38 903	35 035
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit	48 949	45 906
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements de garantie		
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit		
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements sur titres		
Opérations en devises	3 612 463	1 060 479
Engagements sur instruments financiers à terme	58 592 176	2 868 474
Autres engagements	5 771	
Engagements douteux		
Postes du compte de résultat		
Intérêts et produits assimilés	170 135	66 116
Revenus des titres à revenu variable		
Produits de commissions	1 811	
Intérêts et charges assimilées	-156 132	-22 334
Charges de commissions	-6 020	-134
Autres (à détailler si significatif)		

Note 25. – Honoraires des commissaires aux comptes.

Les honoraires HT de la lettre de mission de notre commissaire aux comptes, au titre de l'exercice 2016, s'élève à :

DELOITTE et ASSOCIES	100 149,00 €
ERNST et YOUNG	100 149,00 €

#### IV. — *Extrait procès-verbal des décisions de l'Assemblée Générale du 16 mai 2017.*

Le 16 mai 2017, les actionnaires ont signé l'acte dont la teneur suit :

— SOCIETE GENERALE, Société Anonyme au capital de 1.007.799.641,25 euros, dont le siège social est à PARIS (75009) – 29 boulevard Haussmann, ayant pour numéro unique d'identification 552 120 222 RCS PARIS, représentée par Monsieur Thierry GARCIA, en qualité de mandataire,

— Actionnaire de DESCARTES TRADING, Société Anonyme au capital de 377.000.000 euros, dont le siège social est à PUTEAUX (92800) – 17 cours Valmy, ayant pour numéro unique d'identification 450 828 074 RCS NANTERRE,

Décide. — L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 4.749.595,96 euros au compte de report à nouveau antérieur, débiteur de 21.445.771,93 euros, qui sera ainsi ramené à un montant négatif de 16.696.175,97 euros.

L'Assemblée Générale prend acte, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, que la Société n'a procédé à aucune distribution de dividendes au titre des trois exercices précédents.

Fait à PARIS La Défense, Le 16 mai 2017

SOCIETE GENERALE  
Thierry GARCIA

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé par le Président.



Le Président  
Hervé AUDREN DE KERDREL

**V. — Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels.**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société DESCARTES TRADING, 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 portons à votre connaissance les éléments suivants :

Comme indiqué dans la note 1 « Règles et méthodes comptables » de l'annexe, les instruments financiers sont évalués par référence à leur valeur de marché à la date de clôture. En l'absence de marché liquide, votre société utilise des modèles internes pour la valorisation des instruments financiers. Nos travaux ont consistés, d'une part, à revoir le dispositif de contrôle des valorisations retenues en comptabilité en date de clôture et des modèles utilisés le cas échéant et, d'autre part, à apprécier les données et les hypothèses utilisées, ainsi que la prise en compte des risques généralement constatés sur les marchés dans les valorisations.

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.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 28 avril 2017.

*Les Commissaires aux comptes :*

DELOITTE & ASSOCIES :  
Charlotte Vandeputte ;

ERNST & YOUNG et Autres :  
Micha Missakian.

**1703507**