

Société Générale SCF

Société Anonyme

17, Cours Valmy
92800 Puteaux

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2014

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

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

Société Générale SCF

Société Anonyme
17, Cours Valmy
92800 Puteaux

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2014

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 2014, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la Société Générale 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.

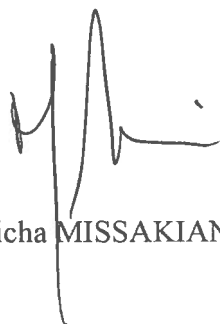
Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les 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

toutes 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 27 mars 2015

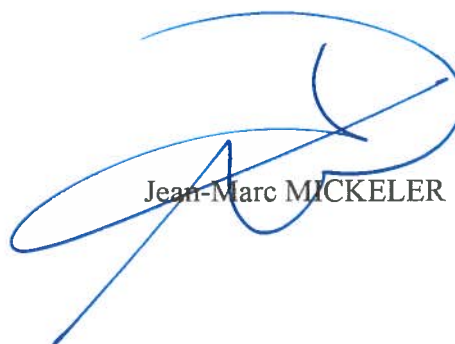
Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG et Autres



Micha MISSAKIAN

DELOITTE & ASSOCIES



Jean-Marc MICKELER

Société Générale SCF SA

17 Cours Valmy

92800 PUTEAUX

Etats financiers au 31 Décembre 2014

SOMMAIRE

BILAN et HORS-BILAN	1
Bilan actif et passif	2
Hors-bilan	3
COMPTE DE RESULTAT	4
Compte de résultat	5
ANNEXE	6
Règles et méthodes comptables	7
Informations sur Bilan et Compte de résultat	10
Opérations interbancaires et assimilées	11
Créances sur établissements de crédit	12
Immobilisations corporelles et incorporelles	13
Autres actifs et comptes de régularisation	14
Dettes représentées par un titre	15
Autres passifs et comptes de régularisation	16
Evolution des capitaux propres	17
Variation des capitaux propres	18
Produits et charges d'intérêts	19
Produit net des commissions	20
Charges générales d'exploitation	21
Impôts sur les bénéfices	22
Opérations non inscrites au bilan	23
Engagements non comptabilisés en hors-bilan	24
Opérations en devises	25
Engagements sur instruments financiers à terme	26
Engagements financiers et autres informations	27
Emplois et ressources ventilées selon la DRAC	28
Identité de la société consolidante	29
Intégration fiscale	30
Informations concernant les entreprises liées	31
Honoraires des commissaires aux comptes	32
Ventilation des produits bancaires	33
Tableau des flux de trésorerie	34

BILAN
et HORS-BILAN

ACTIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2014	31/12/2013
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux (note 2)	4	7
Effets publics et valeurs assimilées	-	-
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	9 840 804	8 923 919
A vue	9 477	25 139
A terme	9 831 327	8 898 779
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	-	-
Locations simple	-	-
Immobilisations incorporelles (note 4)	-	-
Immobilisations corporelles	-	-
Capital souscrit non versé	-	-
Actions propres	-	-
Autres actifs (note 5)	35	4
Comptes de régularisation (note 5)	314 057	271 470
Total	10 154 900	9 195 400

PASSIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2014	31/12/2013
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit	-	-
A vue	-	-
A terme	-	-
Opérations avec la clientèle	-	-
Comptes d'épargne à régime spécial	-	-
A vue	-	-
A terme	-	-
Autres dettes	-	-
A vue	-	-
A terme	-	-
Dettes représentées par un titre (note 6)	9 902 933	8 928 402
Bons de caisse	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	-	-
Emprunts obligataires	9 902 933	8 928 402
Autres dettes représentées par un titre	-	-
Autres passifs (note 7)	4 162	11 025
Comptes de régularisation (note 7)	33 646	48 803
Provisions	-	-
Dettes subordonnées	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-
Capitaux propres (note 8)	214 159	207 170
Capital	150 000	150 000
Primes d'émission	-	-
Réserves	2 859	2 007
Ecart de réévaluation	-	-
Provisions réglementées	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Report à nouveau	54 312	38 139
Résultat de l'exercice	6 989	17 024
Total	10 154 900	9 195 400

Résultat de l'exercice en centimes : 6 988 533,79
Total du bilan en centimes : 10 154 900 084,98

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

HORS BILAN

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2014	31/12/2013
ENGAGEMENTS DONNES	-	-
Engagements de financement	-	-
Engagements en faveur d'établissement de crédit	-	-
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	-	-
Titres à livrer	-	-
Autres engagements donnés	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	-	750 000
Engagements de financement	-	750 000
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	750 000
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements de garantie	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres	-	-
Titres à recevoir	-	-
Autres engagements reçus	-	-

AUTRES ENGAGEMENTS

	31/12/2014	31/12/2013
Opérations en devises (note 14)		
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	464 953	652 672
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	414 342	660 727
Engagements sur instruments financiers à terme (note 15)	7 927 033	8 057 106
Autres engagements (note 13)		
Engagements donnés	-	-
Engagements reçus	11 746 808	12 159 820
Engagements douteux	-	-

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

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'EUR)

	31/12/2014	31/12/2013
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
+ Intérêts et produits assimilés (note 9)	530 195	542 450
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les étis de crédit	125 548	141 590
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	(1 695)	(2 070)
+ Autres intérêts et produits assimilés	406 342	402 930
- Intérêts et charges assimilées (note 9)	(514 456)	(510 027)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les étis de crédit	-	(683)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(364 704)	(371 199)
- Autres intérêts et charges assimilées	(149 752)	(138 145)
+ Produits sur opérations de crédit-bail et assimilées	-	-
- Charges sur opérations de crédit-bail et assimilées	-	-
+ Produits sur opération de location simple	-	-
- Charges sur opérations de location simple	-	-
+ Revenus des titres à revenu variable	-	-
+ Commissions (produits)	-	-
- Commissions (charges) (note 10)	(2)	(296)
+/- Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation	-	-
- Opérations sur titres de transaction	-	-
- Opérations de change	-	-
- Opérations sur instruments financiers	-	-
+/- 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	-	-
- Opérations faites en commun	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	-	-
- Autres produits non bancaires	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaire	(42)	(2 492)
- Opérations faites en commun	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	(42)	(2 492)
PRODUIT NET BANCAIRE	15 695	29 634
- Charges générales d'exploitation (note 11)	(4 519)	(2 178)
- Frais de personnel	-	-
- Autres frais administratifs	(4 519)	(2 178)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	11 176	27 456
- Coût du risque	-	-
- Coût du risque sur établissement de crédit	-	-
- Coût du risque sur la clientèle	-	-
- Coût du risque sur portefeuille titres	-	-
- Autres opérations	-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION	11 176	27 456
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-	-
- Immobilisations financières	-	-
- Immobilisations incorporelles	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	11 176	27 456
+/- Résultat exceptionnel	-	-
- Impôt sur les bénéfices (note 12)	(4 187)	(10 432)
+/- Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6 989	17 024

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

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°91-01 du Comité de la réglementation bancaire relatif à l'établissement et à la publication des comptes des établissements de crédit,
- du règlement n°2000-03 du Comité de la réglementation comptable relatif aux états de synthèse individuels des entreprises relevant du CRBF modifié par le règlement du Comité de la Réglementation Comptable n°2005-04 du 3 novembre 2005.

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 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.515-15.

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 METHODE COMPTABLE ET COMPARABILITE DES COMPTES

Conformément au traitement préconisé par le service normatif, les conventions ont été reclassées depuis le mois de mai 2014 du poste « Produit net bancaire » au poste « Charges générales d'exploitation ». Les conventions d'assistance, d'externalisation, et de gestion et recouvrement sont ainsi comptabilisées dans le poste « Autres frais administratifs ».

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 31 décembre 2014.

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 n°95-04 du Comité de la réglementation bancaire et n°2000-02 du Comité de la réglementation comptable, 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 (IFAT) de taux ou de devises sont enregistrées conformément aux dispositions des règlements n°88-02 et n°92-04 modifiés du Comité de la réglementation bancaire et du règlement n°2002-01 du comité de la réglementation comptable. 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.

ENGAGEMENTS HORS BILAN

La ligne de liquidité reçue par la SG SCF de la Société Générale à hauteur de 750 millions d'euros qui était enregistrée au hors bilan dans les Engagements de Financement reçus, est échue le 19/05/2014. Elle n'a pas été renouvelée à cette échéance.

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 ».

TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Conformément au règlement ANC n°2010-04 du 07 octobre 2010, relatif aux transactions entre parties liées et aux opérations non inscrites au bilan, modifiant le règlement du Comité de la réglementation bancaire n°91-01 relatif à l'établissement et à la publication des comptes individuels des établissements de crédit, 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

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

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

- Remboursements des emprunts obligataires suivants :
 - Série 4 d'un montant de 259 millions de dollars à l'échéance du 19 mars 2014, qui était couverte par un cross currency swap

de 259 millions de dollars arrivé à échéance à cette date.

- Série 6 d'un montant de 76,5 millions de dollars à l'échéance du 19 juin 2014, qui était couverte par un cross currency swap de 76,5 millions de dollars arrivé à échéance à cette date.
- Séries 11 et 22 pour un montant respectif de 75 millions d'euros et de 30 millions d'euros, de façon anticipée le 16 juin 2014.
- Série 19 d'un montant de 30 millions d'euros à l'échéance du 29 juillet 2014, qui était couverte par un cross currency swap de 30 millions de dollars arrivé à échéance à cette date.

- Emission des emprunts obligataires suivants :
 - Série 34 d'un montant de 100 millions d'euros dont la date d'émission est le 25 mars 2014 et la date d'échéance le 25 mars 2017 ;
 - Série 35 d'un montant de 200 millions d'euros dont la date d'émission est le 25 juin 2014 et la date d'échéance le 25 juin 2015 ;
 - Série 36 d'un montant de 200 millions d'euros dont la date d'émission est le 25 juin 2014 et la date d'échéance le 25 juin 2017 ;
 - Série 37 d'un montant de 800 millions d'euros dont la date d'émission est le 25 juin 2014 et la date d'échéance le 25 juin 2028 ;

Les mouvements relatifs au prêt de remplacement ont été les suivants au cours de ce premier semestre :

- prêt de remplacement échu le 17 mars 2014 à hauteur de 194 millions d'euros et souscription d'un prêt de remplacement de 204 millions à cette même date avec une échéance fixée au 17 juin 2014 ;
- prêt de remplacement échu le 17 juin 2014 à hauteur de 204 millions d'euros et souscription d'un prêt de remplacement de 204 millions à cette même date avec une échéance fixée au 17 septembre 2014.
- prêt de remplacement échu le 17 septembre 2014 à hauteur de 209 millions d'euros et souscription d'un prêt de remplacement de 209 millions à cette même date avec une échéance fixée au 17 décembre 2014.
- prêt de remplacement échu le 17 décembre 2014 à hauteur de 209 millions d'euros et souscription d'un prêt de remplacement de 210 millions à cette même date avec une échéance fixée au 17 mars 2015.

Les cross currency swaps de 1 250 millions d'euros et 1 000 millions d'euros qui couvrent la Série 3 arrivent de façon anticipée à échéance à 27/12/2014, ils sont renouvelés le 29/12/2014 par quatre cross currency swaps de 500 millions, 500 millions, 625 millions et 625 millions d'euros.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La Société Générale SCF n'a conclu aucun prêt et swap et n'a réalisé aucune émission d'emprunts depuis la clôture comptable du 31 décembre 2014.

**INFORMATIONS
BILAN ET RESULTAT**

Note 2

OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES

(En milliers d'EUR)

	31/12/2014	31/12/2013
Caisses		
Banques centrales	4	7
Comptes courants postaux		
Total	4	7

Note 3

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Comptes et prêts	9 829 669	8 910 716
A vue :	9 477	25 139
Comptes ordinaires	9 477	25 139
Prêts et comptes au jour le jour		
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
A terme :	9 820 192	8 885 577
Prêts et comptes à terme	9 820 192	8 885 577
Prêts subordonnés et participatifs		
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées	11 135	13 203
Créances douteuses		
Total brut	9 840 804	8 923 919
Dépréciations		
Total net	9 840 804	8 923 919
Titres reçus en pension		
Créances rattachées		
Total	9 840 804	8 923 919

Note 4

1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Valeur brute 31/12/2013	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 31/12/2014	Amortissement provisions et dépréciations cumulés 31/12/2014	Valeur nette 31/12/2014
<i>(En milliers d'EUR)</i>							
Immobilisations incorporelles	3				3	(3)	-
Immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-
Terrains	-				-		-
Constructions	-				-		-
Installations techniques	-				-		-
Matériels et outillages	-				-		-
Autres	-				-		-
Total	3	-	-	-	3	(3)	-

2 - AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Montant au 31/12/2013	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 31/12/2014
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
Immobilisations incorporelles	(3)				(3)
Immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
Terrains	-				-
Constructions	-				-
Installations techniques	-				-
Matériels et outillages	-				-
Autres	-				-
Total	(3)	-	-	-	(3)

3 - VENTILATION DES DOTATIONS

	Linéaire	Exceptionnel	Dotation dérogatoire	Reprise dérogatoire	Dotation 2014
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
Immobilisations incorporelles					-
Immobilisations corporelles					-
Total	-	-	-	-	-

Note 6

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2014	31/12/2013
Bons de caisse		
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables		
Emprunts obligataires	9 660 803	8 683 522
Autres dettes représentées par un titre		
Sous-total	9 660 803	8 683 522
Dettes rattachées	242 130	244 880
Total	9 902 933	8 928 402

Note 7

AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'EUR)

	31/12/2014	31/12/2013
Opérations sur titres	-	-
Dettes et titres empruntés		
Autres dettes de titres		
Autres passifs	4 162	11 025
Compte courant SG impôt groupe	4 162	10 432
Versement restant à effectuer sur titres		
Créditeurs divers		
Dettes fiscales et sociales		593
Comptes de régularisation	33 646	48 803
Charges à payer	12 405	14 216
Dettes envers les établissements de crédit		
Opérations avec la clientèle		
Dettes représentées par un titre		
Autres passif	3 343	3 152
Comptes de régularisation	9 062	11 064
Dettes subordonnées		
Impôts différés		
Produits constatés d'avance	15 727	19 278
Produits constatés d'avance sur primes d'émission	15 727	19 278
Autres comptes de régularisation	5 514	15 309
Compte d'ajustement devises [1]		8 055
Gains à étaler sur soule	5 514	7 254
Total	37 808	59 828

[1] Le compte d'ajustement sur devises est netté depuis le 30/06/2013. Au 31/12/2014, la position de la patte prêteuse en dollar à l'actif s'élève à 464 953 K euros et la position de la patte emprunteuse au passif s'élève à 414 342 K euros.

Note 8

1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'EUR)

Affectation du résultat de l'exercice précédent	31/12/2014
Origine :	55 163
Report à nouveau antérieur	38 139
Résultat de la période	17 024
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
Affectation (1) :	55 163
Réserve légale	851
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	54 312

(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 2013 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 14 mai 2014.

2 - CAPITAL SOCIAL

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

3 - VENTILATION DES RESERVES

(En milliers d'EUR)	Montant
Réserve légale	2 859
Réserves statutaires	
Autres réserves	
Total	2 859

4 - PROJET D'AFFECTION DU RESULTAT DE L'EXERCICE

(En milliers d'EUR)	Montant
Résultat disponible	61 301
Report à nouveau antérieur	54 312
Résultat de la période	6 989
Prélèvement sur les réserves	
Affectation (1) :	61 301
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	

Note 8 (suite)

5 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2013	Augmentation	Diminution	31/12/2014
Capital	150 000			150 000
Primes d'émission	-			-
Réserves	2 007	851		2 859
Ecart de réévaluation	-			-
Provisions règlementées	-			-
Subvention d'investissement	-			-
Report à nouveau	38 139	16 173		54 312
Résultat de l'exercice	17 024	6 989	17 024	6 989
Distribution				-
Total	207 170	24 013	17 024	214 159

Note 9

1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	produits	Net 2014	Net 2013
Sur opérations avec les établissements de crédit :	-	125 548	125 548	140 907
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les étis de crédit		125 548	125 548	140 907
Titres et valeurs reçus en pension			-	
Autres			-	
Sur opérations avec la clientèle :	-	-	-	-
Créances commerciales			-	
Autres concours à la clientèle			-	
Comptes ordinaires débiteurs			-	
Titres et valeurs reçus en pension			-	
Autres			-	
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	364 704	(1 695)	(366 399)	(373 269)
Sur dettes subordonnées			-	
Autres intérêts et produits ou charges assimilés	149 752	406 342	256 590	264 785
Total	514 456	530 195	15 739	32 423

2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2014	2013
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 10

PRODUIT NET DES COMMISSIONS

(En milliers d'EUR)

	Charges	Produits	Net 2014	Net 2013
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]	2		(2)	(296)
Total	2	-	(2)	(296)

[1] La baisse significative du poste "prestations de services et autres" au 31/12/2014 résulte du reclassement de la convention d'assistance au poste "charges générales d'exploitation" à hauteur de 300 K€.

Note 11

1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2014	2013
Frais de personnel [1]	-	-
Salaires et traitements		
Charges sociales et fiscales sur rémunérations		
Autres		
Autres frais administratifs	(4 519)	(2 178)
Impôts et taxes	(517)	(1 062)
Services extérieurs [2]	(4 002)	(1 116)
Autres		
	Total	(4 519)
		(2 178)

[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 31/12/2014 s'élèvent à 3 267 K euros contre 286 K euros au 31/12/2013.

Cette hausse s'explique par le reclassement des conventions du poste "autres charges d'exploitations bancaires" au poste "charges générales d'exploitation".

Note 12

1 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2014	2013
Charge fiscale courante	4 187	10 432
Charge fiscale différée		
Total	4 187	10 432

2 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Résultat avant impôts	Retraitements	Incidence impôt sur les sociétés			Résultat après impôt
			Impôts brut (1)	Avoir fiscal crédit d'impôt	Impôt net imputé	
Ventilation résultats						
1 - Taxé au taux normal	11 176	(223)	3 651		3 651	7 525
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)	11 176	(223)	3 651	-	3 651	7 525
3 - Taxé au taux normal			-		-	-
4 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
II. COUT DU RISQUE (3 + 4)	-	-	-	-	-	-
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II)	11 176	(223)	3 651	-	3 651	7 525
5 - Taxé au taux normal			-		-	-
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
IV. +/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES (5 + 6)	-	-	-	-	-	-
V. RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (III + IV)	11 176	(223)	3 651	-	3 651	7 525
VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL			-		-	-
DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES			-		-	-
IMPOT COURANT			3 651	-	3 651	
IMPOT DIFFERE					-	-
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE					-	-
CONTRIBUTIONS			511		511	(511)
AUTRES (à préciser) [1]			25		25	(25)
					-	-
RESULTAT NET	11 176	(223)	4 187	-	4 187	6 989

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

[1] L'abattement sur la contribution sociale additionnelle de 3.3% au 31/12/2013 a été annulé et porté en charge en 2014.

Note 13

OPERATIONS NON INSCRITES AU BILAN

Conformément au règlement n°2010-04 du 7 octobre 2010, relatif aux informations non inscrites au bilan, modifiant le règlement du Comité de la réglementation bancaire n°91-01 relatif à l'établissement et à la publication des comptes individuels des établissements de crédit.

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

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	31/12/2014
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

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	31/12/2014
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

11 746 808

Note 14

OPERATIONS EN DEVISES

(En milliers d'EUR)

Devise	31/12/2014				31/12/2013			
	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR	10 153 388	10 153 388		414 342	9 193 919	9 193 919		660 727
USD	1 512	1 512	464 953		1 481	1 481	652 672	
GBP								
JPY								
Autres								
Total	10 154 900	10 154 900	464 953	414 342	9 195 400	9 195 400	652 672	660 727

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

Note 15

1 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

(En milliers d'EUR)	Opérations de gestion de positions	Opérations de couverture	Juste valeur	Total	
				31/12/2014	31/12/2013
Opérations fermes	-	7 927 033	-	7 927 033	8 057 106
<i>Opérations sur marchés organisés et assimilés :</i>	-	-	-	-	-
contrats à terme de taux d'intérêt					
contrats à terme de change					
autres contrats à terme					
<i>Opérations sur marchés de gré à gré</i>	-	7 927 033	-	7 927 033	8 057 106
swaps de taux d'intérêt [1]		7 927 033		7 927 033	8 057 106
swaps financiers de devises					
FRA					
autres					
Opérations conditionnelles	-	-	-	-	-
options de taux d'intérêt					
option de change					
option sur actions et indices					
autres options					
Total	-	7 927 033	-	7 927 033	8 057 106

[1] Juste valeur des opérations qualifiées de couverture : La juste valeur des swaps de taux contractés par la SG SCF s'établit au 31/12/2014 à 8 206 045 084 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		4 985 850	2 900 000	7 885 850
Swaps de taux d'intérêts devise USD contrevaieur euro		41 183		41 183
				-
Total	-	5 027 033	2 900 000	7 927 033

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,
AUTRES INFORMATIONS**

Note 16

EMPLOIS ET RESSOURCES VENTILES SELON LA DUREE RESTANT A COURIR

	Durée restant à courir au 31 décembre 2014				Total
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
EMPLOIS					
Créances sur les établissements de crédit	230 612	200 000	5 700 192	3 710 000	9 840 804
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					-
RESSOURCES					
Dettes envers les établissements de crédit					-
Opérations avec la clientèle					-
Dettes représentées par un titre	174 285	267 845	5 750 803	3 710 000	9 902 933

Note 17

IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Les comptes annuels de la EX : 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.

Note 18

INTEGRATION FISCALE

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

Son résultat fiscal déterminé comme si elle n'était pas membre du groupe est le suivant :

Bénéfice à court terme de 10 952 719 €

Du fait de l'intégration fiscale, une dette de 4 162 033 € 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 19

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>	31/12/2014	Part entreprises liées
Postes de l'actif		
Créances sur les établissements de crédit	9 840 804	9 840 804
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	314 092	308 498
Postes du passif		
Dettes envers les établissements de crédit		
Opérations avec la clientèle		
Dettes représentées par un titre	9 902 933	1 999 762
Autres passifs et comptes de régularisation	37 808	17 847
Provisions et subventions d'investissement		
Dettes subordonnées		
Postes du hors bilan		
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissement de crédit		
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit		
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements de garantie		
Engagements en faveur d'établissement de crédit		
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit		
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements sur titres		
Opérations en devises	50 611	50 611
Engagements sur instruments financiers à terme	7 927 033	7 927 033
Autres engagements	11 746 808	11 746 808
Engagements douteux		
Postes du compte de résultat		
Intérêts et produits assimilés	530 195	531 890
Revenus des titres à revenu variable		
Produits de commissions		
Intérêts et charges assimilés	(514 456)	(187 392)
Charges de commissions	(2)	(1)
Autres charges d'exploitation bancaires	(42)	(23)
Autres frais administratifs	(4 519)	(3 267)

Note 20

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires HT de la lettre de mission de notre commissaire aux comptes, au titre de l'exercice 2014, s'élève à :

DELOITTE & ASSOCIES	:	17 200 € HT soit 20 640 € TTC
ERNST & YOUNG	:	17 200 € HT soit 20 640 € TTC

Note 21

VENTILATION DES PRODUITS BANCAIRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Produits France	Produits Export	2014	2013
Intérêts et produits assimilés	530 195		530 195	542 450
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			-	-
Total	530 195	-	530 195	542 450

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)

	31/12/2014	31/12/2013
ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Résultat de l'exercice	6 989	17 024
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	(624)	160
Flux de trésorerie sur prêts aux établissements de crédit et à la clientèle	(929 814)	1 348 021
Flux de trésorerie sur titres de placement	-	-
Flux de trésorerie sur titres d'investissement	-	-
Flux sur autres actifs	4	(4)
Flux sur dettes/établissements de crédit et clientèle	(60 477)	52 557
Emissions nettes d'emprunts	-	-
Flux sur autres passifs	(6 274)	3 126
Trésorerie nette utilisée par les activités d'exploitation	(990 196)	1 420 883
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
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	-	-
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	-	-
ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Flux de trésorerie due à l'émission d'actions	-	-
Dividendes versés	-	-
Emissions nettes de dettes subordonnées	-	-
Autres	974 531	(1 413 294)
Trésorerie nette due aux activités de financement	974 531	(1 413 294)
TOTAL ACTIVITES	(15 665)	7 589
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		
Trésorerie à l'ouverture	25 146	17 557
Trésorerie à la clôture	9 481	25 146
Net	(15 665)	7 589
Caisse et banques centrales	4	7
Opérations à vue avec les établissements de crédit	9 477	25 139
TOTAL	9 481	25 146

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