

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SCF

Société Anonyme

17, cours Valmy
92800 Puteaux

Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes intermédiaires

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

ERNST & YOUNG Audit
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 d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes intermédiaires

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

Au Président-Directeur Général,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de Société Générale SCF et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires de Société Générale SCF, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

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

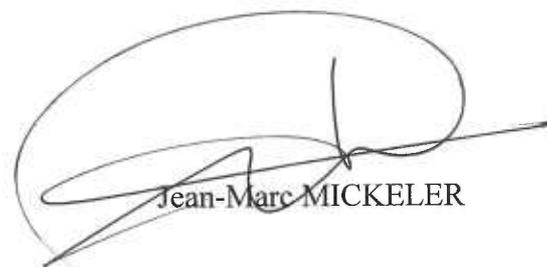
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes intermédiaires présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société au 30 juin 2012, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 24 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit

Olivier DURAND

DELOITTE & ASSOCIÉS

Jean-Marc MICKELER

Société Générale SCF

ETATS FINANCIERS ET ANNEXES AU 30 JUIN 2012

- A -	BILAN AU 30 JUIN 2012	3 à 4
- B -	COMPTE DE RESULTAT AU 30 JUIN 2012	6
- C -	HORS BILAN AU 30 JUIN 2012	8
- D -	ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX	10 à 11
- E -	NOTES AUX ETATS FINANCIERS	13 à 29

Informations sur le Bilan

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

Informations sur le Compte de Résultat

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

Informations sur le Hors-Bilan

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

Note complémentaire

Note 17 :	<i>Informations concernant les entreprises liées</i>	29
-----------	--	----

A- BILAN AU 30 JUIN 2012

ACTIF	(en Milliers d'Euros)	30 juin 2012	31 décembre 2011	30 juin 2011
CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P.		9	10	4
EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES				
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	<i>Note 1</i>	10 137 330	10 146 156	10 132 185
A VUE		2 386	1 227	2 884
A TERME		10 134 944	10 144 929	10 129 301
CREANCES SUR LA CLIENTELE				
<i>CREANCES COMMERCIALES</i>				
<i>AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE</i>				
<i>COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS</i>				
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE				
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE				
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME				
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES				
CREDIT-BAIL ET LOCATION AVEC OPTION D' ACHAT				
LOCATION SIMPLE				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	<i>Note 2</i>			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
CAPITAL SOUSCRIT NON VERSE				
ACTIONS PROPRES				
AUTRES ACTIFS	<i>Note 3</i>			
COMPTES DE REGULARISATION	<i>Note 3</i>	1 127 544	1 221 496	1 003 148
TOTAL DE L'ACTIF		11 264 883	11 367 661	11 135 337

PASSIF				
(en Milliers d'Euros)		30 juin 2012	31 décembre 2011	30 juin 2011
BANQUES CENTRALES , C.C.P.				
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT				
A VUE				
A TERME				
COMPTES CREDITEURS DE LA CLIENTELE				
COMPTES D' EPARGNE A REGIME SPECIAL				
A VUE				
A TERME				
AUTRES DETTES				
A VUE				
A TERME				
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE		10 157 294	10 257 332	10 032 992
<i>Note 4</i>				
BONS DE CAISSE				
TITRES DU MARCHE INTERBANCAIRE ET TITRES				
DE CREANCES NEGOCIABLES				
EMPRUNTS OBLIGATAIRES		10 157 294	10 257 332	10 032 992
AUTRES DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE				
AUTRES PASSIFS		5 290	10 551	5 754
<i>Note 5</i>				
COMPTES DE REGULARISATION		919 033	922 617	925 911
<i>Note 5</i>				
PROVISIONS REGLEMENTEES				
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT				
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX				
DETTES SUBORDONNEES				
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG		183 266	177 161	170 680
<i>Note 6</i>				
CAPITAL SOUSCRIT		150 000	150 000	150 000
PRIMES D' EMISSION				
RESERVES		1 358	749	749
ECARTS DE REEVALUATION				
REPORT A NOUVEAU		25 803	14 229	14 229
RESULTAT DE L' EXERCICE		6 105	12 184	5 702
TOTAL DU PASSIF		11 264 883	11 367 661	11 135 337

B- COMPTE DE RESULTAT AU 30 JUIN 2012

COMPTE DE RESULTAT		juin-12	décembre-11	juin-11
(en Milliers d'Euros)				
+ INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	Note 8	111 113	246 763	111 501
- INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	Note 8	-0	-0	0
+ AUTRES INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	Note 8	-126 498	-259 811	-128 893
+ AUTRES INTERETS ET PRODUITS ASSIMILEES	Note 8	229 535	440 245	228 268
+/- AUTRES INTERETS ET CHARGES S/ CLIENTELE				
+/- OPERATIONS SUR TITRES A REVENUS FIXES	Note 8	-201 463	-402 164	-198 699
+/- OPERATIONS DE PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES				
+ REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE				
+ COMMISSIONS (PRODUITS)				
+ COMMISSIONS (CHARGES)	Note 9	-44	-50	-33
+/- GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION				
+/- GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT ET ASSIMILES				
+ AUTRES PRODUITS D' EXPLOITATION BANCAIRE				
- AUTRES CHARGES D' EXPLOITATION BANCAIRE	Note 11	-9	-28	-13
PRODUIT NET BANCAIRE		12 635	24 955	12 131
- CHARGES GENERALES D' EXPLOITATION	Note 12	-3 232	-5 972	-3 644
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES		0	-0	0
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		9 403	18 983	8 487
+/- COÛT DU RISQUE				
RESULTAT D'EXPLOITATION		9 403	18 983	8 487
+/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES				
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT		9 403	18 983	8 487
+/- RESULTAT EXCEPTIONNEL				
+/- IMPÔT SUR LES BENEFICES	Note 13	-3 298	-6 799	-2 785
+/- DOTATIONS/REPRISES DE FRBG ET PROVISIONS REGLEMENTEES				
RESULTAT NET		6 105	12 184	5 702

C- HORS BILAN AU 30 JUIN 2012

HORS BILAN				
(en Millions d'Euros)		30 juin 2012	31 décembre 2011	30 juin 2011
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>		10 321 406	9 994 418	9 892 434
HP01 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	<i>Note 15</i>	150 000	0	0
HP02 - ENGAGEMENTS DE GARANTIE		0	0	0
HP03 - ENGAGEMENTS SUR TITRES		0	0	0
HP04 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME	<i>Note 15</i>	9 210 564	9 059 493	9 055 445
HP06 - ENGAGEMENT SUR OPERATIONS DE CHANGE A TERME	<i>Note 15</i>	960 842	934 925	836 989
HP05 - AUTRES ENGAGEMENTS DONNES		0	0	0
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>		23 591 591	22 667 090	22 437 225
HA01 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	<i>Note 15</i>	750 000	750 000	750 000
HA02 - ENGAGEMENTS DE GARANTIE		0	0	0
HA03 - ENGAGEMENTS SUR TITRES	<i>Note 15</i>	149 550	0	0
HA04 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME	<i>Note 15</i>	9 210 564	9 059 493	9 055 445
HA06 - ENGAGEMENT SUR OPERATIONS DE CHANGE A TERME	<i>Note 15</i>	882 757	882 757	882 757
HA05 - AUTRES ENGAGEMENTS RECUS	<i>Note 15</i>	12 598 720	11 974 840	11 749 023

D- ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

PRINCIPES COMPTABLES & METHODES D'EVALUATION

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

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

Selon l'Art 515-13, SG SCF est un établissement de crédit, agréé en qualité de société financière par le comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement. La société a pour objet de consentir ou d'acquiescer des prêts garantis, des expositions sur des personnes publiques et des titres et valeurs tels que définis aux Art L.515-14 à L.515-17.

- Les prêts garantis sont des prêts assortis soit d'une hypothèque de premier rang ou d'une sûreté immobilière conférant une garantie au moins équivalente, soit dans les limites et des conditions déterminées par décret en Conseil d'Etat, sous réserve que le prêt garanti soit exclusivement affecté au financement d'un bien immobilier, d'un cautionnement d'un établissement de crédit ou d'une entreprise d'assurance n'entrant pas dans le périmètre de consolidation défini à l'Art L.233-16 du code de commerce dont relève SG SCF ;
- Les expositions sur des personnes publiques sont des éléments d'actif, tels que des prêts ou des engagements hors bilan sur des personnes dont la qualité est énumérée à l'Art L.515-15.

Créances sur les établissements de crédit

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

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

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

Dettes représentées par un titre

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

Les dettes représentées par un titre et plus précisément par une obligation foncière sont enregistrées pour leur valeur nominale. Les primes de remboursement et les primes d'émissions sont amorties linéairement sur la durée de vie des titres concernés. Elles figurent, au bilan, dans les rubriques d'encours des types de dettes concernées. L'amortissement de ces primes figure au compte de résultat dans les intérêts et charges sur obligations et titres à revenu fixe. Dans les cas d'émissions d'obligations au dessus du pair, l'étalement des primes d'émission vient en diminution des intérêts et charges assimilées sur obligations et titres à revenu fixe.

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

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

Opérations en devises

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

Opérations en Hors Bilan

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

Intérêts et commissions

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

Charge fiscale

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

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

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

Opérations sur les instruments financiers à terme

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

Opérations de couverture affectée :

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

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

EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE COMPTABLE

La Société Générale SCF :

- à conclu un contrat d'émission (série 33) en date du 09 juillet 2012 pour un montant de 150 millions d'euros.

- à procédé au remboursement de la série 18 d'un montant de 50 millions d'euros à l'échéance du 29 juillet 2012.

COMPARABILITE DES COMPTES

Les comptes de l'arrêté de juin 2012 sont comparables à ceux de l'arrêté annuel précédent. SG SCF n'a pas procédé dans le cadre de l'arrêté de juin 2012 à des changements de méthodes comptables ou de valorisation, ni à des estimations comptables significatives autres que celles habituellement retenues.

INTEGRATION FISCALE

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

IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANTE

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

MENTIONS RELATIVES AU CAPITAL SOCIAL

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

E- NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT
SELON LA DUREE DE VIE RESIDUELLE

(en Milliers d'Euros)	30 juin 2012					31 décembre 2011		30 juin 2011	
	< à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	+ 5 ans	Total	Total	Total	Total	
Créances à vue									
Comptes ordinaires débiteurs	2 386				2 386	1 227	2 884		
Comptes et prêts au jour le jour									
Créances rattachées									
Sous-Total	2 386	0	0	0	2 386	1 227	2 884		
Créances à terme									
Comptes et prêts à terme - valeurs de remplacement	18 500	16 400	65 600	82 000	182 500	182 000	170 000		
Comptes et prêts à terme - autres prêts	50 000	1 341 031	1 979 249	6 562 327	9 932 607	9 932 607	9 932 607		
Créances rattachées aux valeurs de remplacements		1 416			1 416	2 139	1 266		
Créances rattachées aux autres prêts à terme	18 421				18 421	28 183	25 428		
Sous-Total	86 921	1 358 847	2 044 849	6 644 327	10 134 944	10 144 929	10 129 301		
Total Général	89 307	1 358 847	2 044 849	6 644 327	10 137 330	10 146 156	10 132 185		

NOTE 2

IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ETAT DES MOUVEMENTS PAR CATEGORIES

(en Milliers d'Euros)	ACTIF IMMOBILISE				AMORTISSEMENTS					Net Bilan 30 juin 2012	Net Bilan 31 décembre 2011	Net Bilan 30 juin 2011
	Valeurs brutes 31 décembre 2011	Acquisitions	Virement de poste	Cessions	Valeurs brutes 30 juin 2012	Montants au 31 décembre 2011	Dotations	Virement de poste	Reprises			
IMMOB. INCORPORELLES	3	0	0	0	3	3	0	0	0	3	0	0
Immob. incorp. En cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immob.incorp.- Logiciels externes	3	0	0	0	3	3	0	0	0	3	0	0
IMMOB. CORPORELLES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Agencements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Matériel informatique, Mobilier	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Général	3	0	0	0	3	3	0	0	0	3	0	0

NOTE 3

COMPTES DE NEGOCIATION, AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(en Milliers d'Euros)	30 juin 2012	31 décembre 2011	30 juin 2011
COMPTES DE NEGOCIATION			
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres ouverts chez les établissements de crédit	0	0	0
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres ouverts chez les sociétés de Bourse	0	0	0
Sous-Total			
AUTRES ACTIFS			
Primes sur instruments conditionnels achetés	0	0	0
Dépôt de garantie versés pour compte propre	0	0	0
Autres débiteurs divers	0	0	0
Créances rattachées	0	0	0
Sous-Total	0	0	0
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF			
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme	0	0	0
Comptes d'ajustement hors bilan sur titres de transaction	0	0	0
Pertes à étaler	25 124	27 165	29 230
Charges constatées d'avance	0	0	0
Charges à étaler sur prime d'émission	10 590	11 843	13 117
Produits à recevoir sur swap	130 988	247 562	123 813
Comptes de régularisation divers *	960 842	934 925	836 989
Autres comptes de régularisation	0	0	0
Sous-Total	1 127 544	1 221 496	1 003 148
Total Général	1 127 544	1 221 496	1 003 148

*Le solde de 960 842 K€ dans le compte de régularisation divers correspond au montant échangé lors de la mise en place des transactions de cross currency swap. A l'actif figure la patte prêteuse en \$ pour 1 209 700 K\$ contrevalorisé à 960 842 K€. (cf note 5 pour la patte emprunteuse).

NOTE 4

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE VENTILÉES SELON LA DURÉE RESIDUELLE

(en Milliers d'Euros)	< à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	+ 5 ans	Total au 30 juin 2012	Total au 31 décembre 2011	Total au 30 juin 2011
Bons de Caisse	0	0	0	0	0	0	0
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	0	0	0	0	0	0	0
Emprunts obligataires	50 000	1 364 910	2 031 068	6 564 714	10 010 692	9 984 775	9 886 839
Dettes rattachées aux emprunts obligataires	61 355	85 247	0	0	146 602	272 557	146 152
Autres dettes représentées par un titre	0	0	0	0	0	0	0
Total dettes représentées par un titre	111 355	1 450 157	2 031 068	6 564 714	10 157 294	10 257 332	10 032 991

NOTE 5

COMPTES DE NEGOCIATION, AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(en Milliers d'Euros)	30 juin 2012	31 décembre 2011	30 juin 2011
COMPTES DE NEGOCIATION			
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres ouverts chez les établissements de crédit			
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres ouverts chez les sociétés de Bourse			
Sous-Total	0	0	0
AUTRES PASSIFS			
Primes sur instruments conditionnels vendus			
Dettes sur titres de transaction empruntés			
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts			
Fournisseurs	1 769	3 210	2 733
Dettes sociales & fiscales	223	485	180
Impôt sur les sociétés	3 298	6 856	2 841
Autres créiteurs			
Sous-Total	5 290	10 551	5 754
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF			
Comptes d'ajustement sur devises			
Comptes d'ajustement sur intruments financiers à terme			
Comptes d'ajustement sur autres éléments de hors-bilan			
Produits constatés d'avance			
Gains à étaler	35 715	39 010	42 352
Charges à payer sur swap	561	850	802
Autres comptes de régularisation*	882 757	882 757	882 757
Sous-Total	919 033	922 617	925 911
Total Général	924 323	933 168	931 665

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

NOTE 6
EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

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

(en Milliers d'Euros)	Situation nette au 31 décembre 2011	Affectation du résultat 30 Mai 2012	Situation nette au 30 juin 2012
Capital social	150 000		150 000
Prime d'émission			
Sous-Total	150 000		150 000
Réserve légale	749	609	1 358
Autres réserves			
Report à nouveau	14 229	11 574	25 803
Sous-Total	14 978	12 184	27 161
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	164 978		177 161
Distribution			
Résultat de l'exercice	12 184		6 105
Total des capitaux propres	177 161		183 266

NOTE 7

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

NATURE DES OPERATIONS (en Milliers d'Euros)	ACTIFS Devise d'origine	ACTIFS Contrevaieur €	PASSIFS Devise d'origine	PASSIFS Contrevaieur €	POSITION CHANGE Contrevaieur €
Emprunt Obligataire USD			1 209 700	960 842	-960 842
Prêts EUR	882 757	882 757			882 757
Devise échangé Cross Currency Swap lors de la mise en place USD (patte prêteuse)	1 209 700	960 842			960 842
Devise échangé Cross Currency Swap lors de la mise en place EUR (patte emprunteuse)			882 757	882 757	-882 757
TOTAL		1 843 599		1 843 599	0

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

NOTE 8

PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

(en Milliers d'Euros)	Charges	Produits	Solde juin-12	Solde décembre-11	Solde juin-11
	2012	2012	Total	Total	Total
Opérations avec les Ets de crédit					
Intérêts sur les comptes courants	0	6	6	15	6
Intérêts sur prêts et emprunts à terme		111 107	111 107	246 748	111 495
Intérêts sur prêts et emprunts indexés					
Opérations sur titres					
Sous-total	0	111 113	111 113	246 763	111 501
Opérations avec la clientèle					
Intérêts sur les comptes courants					
Intérêts sur prêts et emprunts à terme					
Intérêts sur prêts et emprunts indexés					
Opérations sur titres					
Sous-total	0	0	0	0	0
Autres intérêts, charges et produits assimilés					
Intérêts sur emprunt et prêt de titres					
Charges s/instruments financiers	-25 917		-25 917	-29 597	-23 197
Produits s/ instruments financiers		25 917	25 917	29 597	23 197
Charges diverses s/opérations s/ titres	-100 581		-100 581	-230 214	-105 695
Produits divers s/opérations s/ titres		203 618	203 618	410 648	205 070
Sous-total	-126 498	229 535	103 037	180 434	99 375
Opérations sur obligations et autres titres à revenu fixe					
Intérêts sur titres de transaction					
Intérêts sur titres de placement					
Intérêts sur obligations	-175 085		-175 085	-368 992	-164 725
Charges sur dettes constituées par des titres	-25 125		-25 125	-28 926	-31 002
Produits sur dettes constituées par des titres	-1 253		-1 253	-746	528
Autres charges s/ dettes constitués par des titres	0		0	-3 500	-3 500
Autres produits s/ dettes constitués par des titres			0	0	0
Sous-total	-201 463	0	-201 463	-402 164	-198 699
Total Général	-327 961	340 648	12 687	25 033	12 177

NOTE 9
VENTILATION DES COMMISSIONS

(en Milliers d'Euros)	Charges			Produits		
	juin-12	décembre-11	juin-11	juin-12	décembre-11	juin-11
Commissions sur opérations avec les établissements de crédit						
Commissions sur opérations sur titres	-44	-32	-20			
Frais sur prestations de services financiers	0	-18	-13			
Total Général	-44	-50	-33	0	0	0

NOTE 10

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires inscrits en charge au cours du premier semestre au titre de la mission d'audit légal de nos commissaires aux comptes Deloitte et Associés et Ernst & Young, s'élèvent à 16 757,98 € TTC.

NOTE 11

AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE

(en Milliers d'Euros)	juin-12	décembre-11	juin-11
Autres produits d'exploitation bancaire			
Produits divers d'exploitation bancaire	0	0	0
Total	0	0	0
Autres charges d'exploitation bancaire	-9	-28	-13
Charges diverses d'exploitation bancaire	-9	-28	-13
Total	-9	-28	-13

NOTE 12

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(en Milliers d'Euros)	juin-12	décembre-11	juin-11
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE Autres produits			
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	-3 232	-5 972	-3 644
FRAIS DE PERSONNEL			
Salaires et traitements			
Charges sociales			
Impôts, Taxes et versements assimilés			
Rémunérations variables			
AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS			
Impôts et taxes	-480	-777	-337
Services extérieurs hors prestations du groupe	-1 080	-1 769	-1 676
Services extérieurs facturés par le groupe	-1 672	-3 426	-1 631
Total Général	-3 232	-5 972	-3 644

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

Note 13

IMPOT SUR LES SOCIETES

(en Milliers d'Euros)	30 juin 2012	31 décembre 2011	30 juin 2011
Résultat comptable avant impôts	9 404	18 983	8 487
Ventilation de la charge d'impôt			
Charge fiscale courante	-3 298	-6 856	-2 841
Subvention d'IS du groupe d'intégration fiscal			
Charge fiscale sur résultat exceptionnel			
Ajustements N-1	0	57	57

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

NOTE 14

Ventilation du chiffre d'affaires

(en Milliers d'Euros)	juin-12	décembre-11	juin-11
Opérations avec les Ets de crédit			
Intérêts sur les comptes courants	6	15	6
Intérêts sur prêts et emprunts à terme	111 107	246 748	111 495
Intérêts sur prêts et emprunts indexés			
Opérations sur titres			
Sous-total	111 113	246 763	111 501
Autres intérêts, charges et produits assimilés			
Intérêts sur emprunt et prêt de titres			
Charges s/instruments financiers			
Produits s/ instruments financiers	25 916	29 597	23 197
Charges diverses s/opérations s/ titres			
Produits divers s/opérations s/ titres	203 619	410 648	205 071
Sous-total	229 535	440 245	228 268
Opérations sur obligations et autres titres à revenu fixe			
Intérêts sur titres de transaction			
Intérêts sur titres de placement			
Intérêts sur obligations			
Charges sur dettes constituées par des titres			
Produits sur dettes constituées par des titres			528
Autres charges s/ dettes constitués par des titres			
Autres produits s/ dettes constitués par des titres			
Sous-total	0	0	528
Total Général	340 648	687 008	340 297

NOTE 15

HORS BILAN

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT, SUR INSTRUMENTS FINANCIERS ET AUTRES ENGAGEMENTS

(en Milliers d'Euros)	30 juin 2012	31 décembre 2011	30 juin 2011
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT			
Engagements reçus d'Établissements de crédit	750 000	750 000	750 000
Engagements donnés aux établissements de crédit	150 000		
ENGAGEMENTS SUR TITRES			
Engagements sur titres à livrer	149 550		
Engagements de financement sur titres donnés en faveur d'établissements de crédit			
ENGAGEMENT SUR OPERATIONS DE CHANGE A TERME			
Devises à recevoir contre euros à livrer	882 757	882 757	882 757
Devises à recevoir contre devises à livrer	960 842	934 925	836 989
ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME			
Engagement reçus s/ Opérations fermes de couvertures sur instruments de taux d'intérêts	9 210 564	9 059 493	9 055 445
Engagement données s/ Opérations fermes de couvertures sur instruments de taux d'intérêts	9 210 564	9 059 493	9 055 445
AUTRES ENGAGEMENTS			
Autres valeurs reçues en garantie :			
Autres	1 230 107	568 209	595 392
Communes	1 611 470	1 642 134	1 527 014
Départements	2 871 763	3 066 224	3 050 705
Etablissements publics de santé	2 180 254	2 147 189	2 104 966
Groupements de communes	1 363 893	1 333 212	1 278 162
Prêts garantis par les collectivités locales			
Régions	1 444 139	1 488 085	1 554 882
Syndicats	763 897	789 930	779 037
Prêts garantis par par l'agence crédit export	213 267		
Exposition garantie par l'Etat	627 330	647 257	566 266
Institution Supranationale	292 600	292 600	292 600
Sous-Total	12 598 720	11 974 840	11 749 023

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

Juste valeur des opérations qualifiées de couverture :

30/06/2012

La juste valeur des swaps de taux et de change contractées par la SG SCF s'établit au 30/06/2012 à

248 384 970,96 €

NOTE 16

OPERATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

Nature des positions symétriques	Contrat	Valeur nominale à l'origine (en devises d'origine)	Valeur utilisée à la clôture de l'exercice (en devises d'origine)	Encours fin exercice de l'élément symétrique TV refinancement (à préciser) (en devises d'origine)
OPERATION DE COUVERTURE				
SWAP DE TAUX EUR	Swap de Taux contrat de gré à gré	9 170 850	9 170 850	9 170 850
SWAP DE TAUX devise USD	Swap de Taux contrat de gré à gré	50 000	50 000	50 000
Contre valeur euros		39 714	39 714	39 714
OPERATION DE TRADING				
SWAP DE TAUX EUR				
SWAP DE TAUX devise à préciser				
Contre valeur euros				

Ces opérations sont conclues avec la Société Générale

VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR DUREE RESIDUELLE

DESIGNATION	MONTANT BRUT			TOTAL
	<= 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	
SWAPS euros				9 170 850
SWAP DE TAUX devise USD	1 150 000	1 355 850		50 000
Contre valeur euros				39 714

NOTE 17
INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

(en Milliers d'Euros)	Montant total du poste	Montant concernant les entreprises liées
ACTIF		
CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P.	9	
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	10 137 330	10 137 330
<i>A VUE</i>	2 386	2 386
<i>A TERME</i>	10 134 944	10 134 944
COMPTES DE REGULARISATION	1 127 544	1 117 228
TOTAL DE L'ACTIF	11 264 883	11 254 558
Passif		
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRES	10 157 294	1 042 159
<i>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</i>	10 157 294	1 042 159
AUTRES PASSIFS	5 290	4 794
COMPTES DE REGULARISATION	919 033	897 486
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG	183 266	183 266
<i>CAPITAL SOUSCRIT</i>	150 000	150 000
<i>RESERVES</i>	1 358	1 358
<i>REPORT A NOUVEAU</i>	25 803	25 803
<i>RESULTAT DE L'EXERCICE</i>	6 105	6 105
TOTAL DU PASSIF	11 264 883	2 127 705
Compte de résultat		
+ INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	111 113	111 113
- INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	0	
- AUTRES INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	-126 498	-126 498
+ AUTRES INTERETS ET PRODUITS ASSIMILEES	229 535	229 535
+ / OPERATIONS SUR TITRES A REVENUS FIXES	-201 463	-24 137
- COMMISSIONS (CHARGES)	-44	
- AUTRES CHARGES D' EXPLOITATION BANCAIRE	-9	
PRODUIT NET BANCAIRE	12 635	190 013
- CHARGES GENERALES D' EXPLOITATION	-3 232	-1 671
+/- IMPÔT SUR LES BENEFICES	-3 298	
RESULTAT NET	6 105	
Hors bilan		
ENGAGEMENTS DONNES	10 321 406	10 321 406
HP01 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	150 000	150 000
HP04 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME	9 210 564	9 210 564
HP06 -ENGAGEMENT SUR OPERATIONS DE CHANGE A TERME	960 842	960 842
ENGAGEMENTS RECUS	23 591 591	23 442 041
HA01 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	750 000	750 000
HA03 - ENGAGEMENTS SUR TITRES	149 550	0
HA04 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME	9 210 564	9 210 564
HA05 - AUTRES ENGAGEMENTS RECUS	12 598 720	12 598 720
HA06 -ENGAGEMENT SUR OPERATIONS DE CHANGE A TERME	882 757	882 757