

**Société Générale Effekten GmbH
Francfort sur-le-Main**

**Rapport de gestion
pour l'exercice 2012**

Orientation stratégique

La Société Générale Effekten GmbH émet des warrants et des certificats qui sont vendus entièrement à la société mère Société Générale S.A., Paris, à la Société Générale Option Europe S.A., Paris ainsi qu'à l'Inora LIFE Limited, Dublin, toutes des filiales à 100 % de la Société Générale S.A.

Les émissions sont placées si possible auprès d'acheteurs finaux par la Société Générale S.A., Paris. Par conséquent, il n'en résulte aucune influence sur la situation économique de l'émettrice

Évolution des affaires

L'exercice 2012 est caractérisé par une augmentation du volume d'émission des warrants et des certificats par rapport à l'année précédente.

Le montant d'émission par produit a considérablement diminué suite à l'introduction du procédé « up-to global note » en 2011, ce qui a également conduit à une réduction du total du bilan. Avec ce procédé, le montant d'émission dépend de la demande attendue et peut progressivement être augmenté, si nécessaire. Ceci permet de réduire le non-placement du volume d'émission.

Au cours de l'exercice 2012, 17.719 warrants ont été émis au total (contre 10.150 l'année précédente). Outre l'émission de 6.967 warrants sur actions, 5.885 warrants sur différents indices, 430 warrants sur titres à revenu fixe, 207 warrants sur devises et 4.230 warrants sur matières premières ont été émis.

En outre, 14.681 produits de certificats ont été émis (contre 12.820 l'année précédente). Il s'agit en l'occurrence toujours essentiellement de certificats de type Bonus et Discount.

Situation financière, de l'actif et des résultats

Situation de l'actif

Le total du bilan a diminué de 12.725 millions d'euros par rapport à l'année précédente et se chiffre à présent à 30.434 millions d'euros.

Le capital social de la Société s'élève toujours à 26 KEUR. En outre, la Société dispose de bénéfices reportés d'un montant de 591 KEUR. Les capitaux propres de la Société ont augmenté du montant du bénéfice net généré au cours de l'exercice, soit

215 KEUR (contre 103 KEUR l'année précédente) et s'élèvent à présent à 833 KEUR (617 KEUR l'année précédente).

Toutes les créances sont dues à la Société par l'associée unique. Des risques de défaillance en dehors du groupe Société Générale n'existent pas.

Situation des résultats

Les produits de la vente des warrants et des certificats émis sont toujours identiques aux charges de l'achat des opérations de couverture correspondantes si bien que la Société ne réalise aucun bénéfice à partir de son activité d'émission.

Les charges de personnel ainsi que les autres charges d'exploitation sont répercutées sur la Société Générale S.A., Paris, sur la base d'une réglementation « cost plus ». De par sa conception, la Société ne peut donc pas enregistrer de déficit annuel, indépendamment de son chiffre d'affaires.

Situation financière

La nature et l'exécution des activités de la Société sont conçues de manière à garantir une situation financière toujours équilibrée. Les opérations ayant une incidence sur les flux financiers concernent les émissions et leurs opérations de couverture, le règlement des charges de personnel et d'autres charges d'exploitation ainsi que leur répercussion sur la Société Générale S.A., Paris.

Rapport de risques

La situation de risque de la Société est marquée par la structure transparente de ses activités et par son étroite affiliation au groupe Société Générale.

Risques de contrepartie

La Société n'est pas soumise à des risques de règlement étant donné que les paiements découlant de la vente des titres émis et de l'achat des opérations de couverture ainsi que les paiements liés à l'exercice de titres se compensent toujours mutuellement. Les créances sont dues exclusivement par la société mère Société Générale S.A., Paris. La solvabilité de cette dernière et de ses filiales est déterminante pour l'évaluation des risques de la Société.

Risques du marché

Tous les risques du marché découlant de warrants et de certificats émis sont entièrement couverts par des opérations de couverture conclues avec la Société Générale S.A., Paris. Par conséquent, la Société n'est pas soumise à des risques de variation des prix ni à des risques de variation du taux d'intérêt.

Risques d'illiquidité

La surveillance quotidienne des flux de paiement ainsi que l'étroite concertation avec les services de back-office à Paris garantissent que la Société soit à tout moment en mesure d'honorer ses obligations de paiement.

Compte tenu de l'affiliation de la Société au groupe Société Générale, aucun risque d'illiquidité n'est relevé actuellement.

Risques opérationnels

Pour la surveillance et le contrôle des risques opérationnels, la Société Générale S.A., Paris, a développé des processus et des systèmes qui sont utilisés par la Société Générale Effekten GmbH. Ceux-ci reposent essentiellement sur le principe de la surveillance permanente. Les processus sont documentés dans des applications prévues spécialement à cet effet et sont évalués d'après des critères prédéfinis afin d'exclure des pertes découlant de risques opérationnels. En font aussi partie les mesures prises dans le cadre du plan de continuité des activités (PCA) pour maintenir le déroulement parfait des affaires en cas de perturbations de l'infrastructure. Les processus externalisés dans les centres de service à Bangalore et à Bucarest sont soumis aux mêmes règles et principes que ceux valables pour la Société Générale Effekten GmbH.

La Société n'était pas soumise à des risques opérationnels au cours de l'exercice 2012.

Systèmes de contrôle interne et de gestion des risques pour le processus de présentation des comptes

Le système de contrôle interne (Internal Control System, ICS) et le système de gestion des risques (Risk Management System, RMS) appliqués au processus de présentation des comptes comprennent les principes, les méthodes et les mesures pour garantir l'efficacité et la rentabilité du processus comptable mais aussi le respect des dispositions juridiques déterminantes et pour assurer la couverture des risques et la représentation d'unités d'évaluation. Ils garantissent que les actifs et les dettes soient inscrits, présentés et évalués avec exactitude dans les comptes.

Responsabilités dans l'ICS et le RMS appliqués pour la présentation des comptes

Responsabilités de la Direction et du comité d'audit

La Direction dirige l'entreprise sous sa propre responsabilité et travaille en collaboration avec les autres organes de la Société, sur une base de confiance et pour le bien de l'entreprise. C'est à elle qu'incombe notamment l'entière responsabilité de l'établissement des comptes annuels.

La Direction assure en son âme et conscience que les comptes annuels donnent une image de l'actif, de la situation financière et des résultats de la Société correspondant à la situation réelle, conformément aux principes comptables à appliquer.

La Direction détermine, sous sa propre responsabilité, l'étendue et l'orientation de l'ICS et du RMS conçus spécifiquement pour la Société et prend des mesures pour perfectionner ces systèmes et les adapter aux modifications des conditions générales.

Les systèmes de valeurs appliqués depuis des années dans tous les pays où le groupe Société Générale est présent et par conséquent aussi au sein de la Société Générale Effekten GmbH - tels que notamment le Code de conduite mais aussi les règles de conformité - servent de base à une action responsable de la part également des collaborateurs en charge du processus de présentation des comptes.

Les collaborateurs de la Société doivent suivre une fois par an, dans le cadre d'un programme d'apprentissage assisté par ordinateur, un cours sur le blanchiment des capitaux et les règles de conformité.

Malgré toutes les mesures mises en place dans le cadre de l'ICS et du RMS dans le but de réduire les risques, même les systèmes et processus appropriés et opérationnels ne peuvent pas fournir une garantie absolue quant à l'identification et la gestion des risques. La responsabilité du processus comptable et en particulier du processus d'établissement des comptes annuels est assumée par le service Comptabilité. Celui-ci est soutenu par les services de back-office de la Société Générale S.A. Paris, notamment en ce qui concerne l'évaluation d'instruments financiers et les créances.

Les systèmes informatiques nécessaires pour le processus comptable sont mis à disposition par la société mère.

Un comité d'audit, constitué de trois personnes (1 employé de la Société Générale Effekten GmbH et 2 employés de la succursale de la Société Générale à Francfort), a été créé pour soutenir la Direction lors du processus de présentation des comptes. Ce comité se penche au moins une fois par an – en particulier à la clôture des comptes – sur l'évolution de la situation financière, de l'actif et des résultats de la Société. Dans le cadre du processus de clôture des comptes, l'approbation des comptes annuels incombe à l'associé. Pour remplir ces tâches, les comptes annuels, y compris la proposition de la Direction concernant l'affectation des bénéfices ainsi que le rapport provisoire du commissaire aux comptes, sont remis au comité d'audit. En outre, les membres du comité d'audit reçoivent, une fois par trimestre, un rapport récapitulatif sur l'activité d'émission et la présentation des comptes.

Organisation et composants du système de contrôle interne et du système de gestion des risques appliqués pour la présentation des comptes

Déroulement et réalisation de l'établissement des comptes annuels de la Société Générale Effekten GmbH

Les transactions devant être exécutées par la Société Générale Effekten GmbH sont saisies de manière centralisée par un service de back-office de la société mère à Paris qui entre les données correspondantes dans les applications existantes spécifiques au produit. Les marchés conclus (contrats) sont saisis dans les applications et validés en respectant le principe du double contrôle.

En mai 2011, la Société a externalisé à Bangalore la comptabilité fournisseurs. La Société Générale Global Solution Centre Private Limited (filiale à 99 % de la Société Générale S.A., Paris) se charge à Bangalore du processus comptable susmentionné.

Les prestations de services à fournir sont fixées pour la Société Générale Effekten GmbH dans l'accord de service conclu entre la Société Générale S.A., succursale de Francfort, et la Société Générale Global Solution Centre Private Limited, Bangalore. Les documents comptables scannés sont saisis et comptabilisés à Bangalore ; les employés de la Société se chargent des autorisations et des validations de paiement.

La production du reporting du siège social et celle du reporting financier à la Banque fédérale allemande ont été externalisées à Bucarest en juillet 2012.

Cette activité est effectuée à Bucarest par la Société Générale European Business Services S.A. (filiale à 99,95 % de la Société Générale S.A., Paris).

Les prestations de services à fournir sont fixées pour la Société Générale Effekten GmbH dans l'accord de service client conclu entre la Société Générale S.A., succursale de Francfort, et la Société Générale European Business Services SA, Bucarest.

La comptabilité de la Société Générale Effekten GmbH continue à être gérée sur le serveur central à Paris sur lequel toutes les données comptables de la Société Générale Effekten GmbH sont traitées et enregistrées.

La surveillance quotidienne des comptes de caisse courants est assurée par les employés de la Société à Francfort et garantit ainsi le contrôle des activités externalisées. Pour cela, on recourt en ligne, via l'intranet, aux informations stockées dans la zone « Comptabilité » concernant l'activité de la société en général et les faits comptables en particulier. L'encadrement technique du système concernant l'établissement des comptes est externalisé et confié à la filiale responsable des technologies de l'information (IT) dans le groupe SG.

La surveillance incombe à la société mère. Les processus d'encadrement technique dans l'unité centrale de suivi sont réglementés dans des directives de travail. La sauvegarde et l'archivage des stocks de données de systèmes d'application sont effectués sous la responsabilité de la société mère. Les délais de conservation des données fixés par la loi sont respectés. Des plans de continuité des activités en cas d'urgence sont mis à jour et surveillés par les employés de la Société. Les systèmes centraux de sauvegarde des données pour le macroordinateur ainsi que les réseaux de sauvegarde pour le domaine « Open Systems » servent de base essentielle à la sauvegarde des données. Celles-ci sont dupliquées par redondance à Paris.

La protection nécessaire face aux accès non autorisés ainsi que le respect de la séparation des fonctions lors de l'utilisation des systèmes d'application de la Société pertinents pour la présentation des comptes sont garantis notamment par le concept des profils de postes de travail ainsi que par les processus pour la création de tels profils. À l'aide d'un système développé spécialement à cet effet, des personnes habilitées pour cela au sein de la Société attribuent les profils de postes de travail aux différents services de back-office à Paris ainsi qu'aux employés des centres de service à Bangalore et à Bucarest et les surveillent.

Documentation des processus

Les documentations des processus sont préétablies pour la Société, celle-ci étant une filiale de la Société Générale Paris S.A.. Elles sont récapitulées dans le « manuel Accounting & Finance ». À cet égard, les contrôles automatisés, garantissant l'exactitude de la saisie des données, constituent l'élément principal des processus documentés.

En 2012, les principales procédures du processus comptable ont été transférées dans l'application « MORSE ». Celle-ci contribue à compléter le processus de documentation et, en cas d'audits internes, à fournir un instrument approprié pour garantir le processus de présentation des comptes.

Mesures d'actualisation continue de l'ICS et du RMS

Dans le cadre du développement de l'ICS et du RMS, la Société a réalisé des projets et des mesures supplémentaires qui ont contribué à renforcer ces systèmes. Ceci comprenait notamment la vérification des processus en rapport avec l'établissement des résultats mensuels ainsi que leur enregistrement dans une cartographie des processus. De plus, d'autres processus pertinents ont été progressivement enregistrés sur la base de la documentation réalisée jusque-là puis transférés dans le processus normal de l'ICS et du RMS.

En cas de modifications des prescriptions légales et des réglementations concernant la présentation des comptes, il faut examiner celles-ci afin de déterminer si elles ont des conséquences sur le processus de présentation des comptes, et si oui, lesquelles. Le traitement des contenus est assuré par le service comptable local de la Société. En cas de modifications ou de nouvelles dispositions ayant des effets importants sur l'exécution des processus de présentation des comptes, la cartographie actuelle des processus sera complétée en conséquence. Ce faisant, toutes les mesures telles que les adaptations informatiques, les processus de travail, les instructions de comptabilisation, etc. seront analysées et mises en application en conséquence dans les services de back-office à Paris ainsi que dans les centres de service externalisés à Bangalore et à Bucarest, et seront surveillées et contrôlées par les employés de la Société à Francfort.

Événements ultérieurs à la date d'arrêté des comptes

Aucun événement d'importance particulière pouvant avoir des conséquences sur l'actif, la situation financière et les résultats de la Société ne s'est produit après la clôture de l'exercice.

Rapport prévisionnel / Perspectives

L'activité d'émission pour l'exercice 2013 dépend de l'évolution actuelle sur les marchés financiers.

Comme dans les années précédentes, la Société envisage en 2013 d'offrir un large éventail de produits.

De plus, la Société envisage de poursuivre son activité d'émission démarrée en 2011 en Autriche et celle engagée en 2012 sur le marché suédois.

Compte tenu de sa politique rigoureuse de couverture des risques, la Société réalisera un résultat positif pour les exercices 2013 et 2014.

Francfort sur-le-Main, le 13 mars 2013

La Direction

Société Générale Effekten GmbH

Jean-Louis Jégou

Dr. Joachim Totzke

BILAN au 31 décembre 2012

	31.12.2012	31.12.2011
	EUR	EUR
<u>A.C.T.I.F.</u>		
A. ACTIF CIRCULANT		
I. Créances et autres actifs		
1. Créances envers les entreprises liées		
a) écoulant du placement de produits sur opérations d'émission	17.494.894.657,67	28.259.794.785,33
- dont celles à échéance résiduelle à plus d'un an :		
11.137.474.117,60 EUR (année précédente : 17.494.309.681,99 EUR)		
b) Autres créances	1.377.615,91	1.723.144,34
- dont celles à échéance résiduelle à plus d'un an :		
0,00 EUR (année précédente : 0,00 EUR)		
2. Autres actifs	7.164.311.547,17	9.004.117.251,96
- dont ceux à échéance résiduelle à plus d'un an :		
5.582.479.125,71 EUR (année précédente : 6.500.404.234,54 EUR)		
	<u>24.660.583.820,75</u>	<u>37.265.635.181,63</u>
B. IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS	6.030,50	4.086,00
C. ACTIF FIDUCIAIRE		
Créances		
- dont celles à échéance résiduelle à plus d'un an :		
5.096.724.378,16 EUR (année précédente : 4.173.424.817,52 EUR)	5.773.413.777,30	5.892.370.218,98
	<u>30.434.003.628,55</u>	<u>43.158.609.486,61</u>
P.A.S.S.I.F.		
A. CAPITALS PROPRES		
I. Capital social	25.564,59	25.564,59
II. Report du bénéfice	591.462,34	488.883,46
III. Bénéfice net de l'exercice	215.487,04	102.598,88
	832.513,97	617.046,93
B. PROVISIONS		
I. Provisions pour retraites et obligations similaires	95.457,61	86.086,74
II. Provisions pour impôts	74.025,27	44.000,00
III. Autres provisions	258.308,10	182.374,00
	427.790,98	312.460,74
C. DETTES		
I. Dettes de certificats émis	17.494.894.657,67	28.259.794.785,33
- dont celles à échéance résiduelle à moins d'un an :		
6.357.420.540,07 EUR (année précédente : 10.765.465.103,34 EUR)		
II. Dettes fournisseurs	58.156,83	54.533,11
- dont celles à échéance résiduelle à moins d'un an :		
58.156,83 EUR (année précédente : 54.533,11 EUR)		
III. Dettes envers les entreprises liées	62.700,00	743.248,04
- dont celles à échéance résiduelle à moins d'un an :		
62.700,00 EUR (année précédente : 743.248,04 EUR)		
IV. Autres dettes	7.164.311.547,17	9.004.117.251,96
- dont celles à échéance résiduelle à moins d'un an :		
1.581.834.906,09 EUR (année précédente : 2.503.712.958,94 EUR)		
- dont dettes fiscales : 2.131,75 EUR (année précédente : 2.036,98 EUR)	24.669.329.546,30	37.264.709.759,96
D. DETTES FIDUCIAIRES		
Certificats	5.773.413.777,30	5.892.370.218,98
- dont ceux à échéance résiduelle à moins d'un an :		
676.689.399,14 EUR (année précédente : 1.179.545.401,46 EUR)		
	<u>30.434.003.628,55</u>	<u>43.158.609.486,61</u>

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBHFRANCFORT SUR-LE-MAINCOMPTE DE RÉSULTATPOUR LA PÉRIODE DU 1er JANVIER 2012 AU 31 DÉCEMBRE 2012

	<u>2012</u> EUR	<u>2011</u> EUR
1. Produits du marché à options	4,538,509,942.73	11,212,754,135.32
2. Charges du marché à options	4,538,509,942.73	11,212,754,135.32
3. Produits du marché à certificats	3,388,902,182.00	11,977,163,133.51
4. Charges du marché à certificats	3,388,902,182.00	11,977,163,133.51
5. Autres produits d'exploitation	3,375,037.39	3,697,666.76
6. Charges de personnel		
a) Salaires et traitements	145,186.86	154,504.29
b) Charges sociales et charges de retraites et de prévoyance	31,235.48	40,574.00
dont charges de retraites 9.370,87 EUR (année précédente : 17.597,87 EUR)		
7. Autres charges d'exploitation	2,869,450.92	3,343,877.50
8. Autres intérêts et produits assimilés	0.00	7,393.37
- dont ceux découlant des entreprises liées :		
0,00 EUR (année précédente : 7.393,37 EUR)		
9. Intérêts et charges assimilées	7,928.60	16,234.22
- dont ceux découlant des entreprises liées :		
7.928,60 EUR (année précédente : 16.234,22 EUR)		
10. Résultat de l'activité courante	<u>321,235.53</u>	<u>149,870.12</u>
11. Impôts sur le revenu et sur les bénéfices	105,768.49	47,271.24
- dont impôts différés actifs :		
1.944,50 EUR (2.992,76 EUR l'année précédente)		
12. Bénéfice net de l'exercice	<u><u>215,467.04</u></u>	<u><u>102,598.88</u></u>

**Société Générale Effekten GmbH
Francfort sur-le-Main**

**Annexe aux comptes annuels
pour l'exercice 2012**

Explications des comptes annuels au 31 décembre 2012 et autres indications

Les comptes annuels de la Société Générale Effekten GmbH au 31 décembre 2012 ont été établis, conformément aux règles comptables du code de commerce allemand (Handelsgesetzbuch, « HGB ») et aux dispositions complémentaires de la loi allemande sur les sociétés à responsabilité limitée (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung, « GmbHG »), en respectant les principes de comptabilité régulière.

1. Principes d'établissement et d'évaluation des comptes annuels

Les créances sont inscrites à leur montant nominal plus les intérêts régularisés. Les dettes non couvertes par des opérations de couverture sont inscrites au montant de leur règlement.

Le calcul des impôts différés repose sur des différences temporaires entre les postes du bilan considérés d'après les principes du droit commercial et du droit fiscal conformément au § 274 du HGB. Ils ont été inscrits au bilan en tant qu'impôts différés actifs d'un montant de 6.030,50 euros. Le taux d'imposition utilisé pour leur calcul est de 31,93 %.

Les provisions pour retraites ont été évaluées au montant de règlement s'imposant sur la base d'une appréciation commerciale raisonnable (§ 253 I 2 du HGB), d'après les principes actuariels et en tenant compte des tableaux de référence 2005 G. Elles sont comptabilisées de manière forfaitaire à leur valeur actualisée au taux de marché moyen correspondant à une échéance résiduelle de 15 ans (§ 253 II 2 du HGB). La méthode des unités de crédit projetées a été utilisée comme méthode d'évaluation actuarielle. Pour le calcul des provisions pour retraites, on a utilisé comme paramètres un taux d'actualisation de 5,06 % (5,13 % l'année précédente), une dynamique des salaires de 2,90 % (2,90 % l'année précédente) ainsi qu'une dynamique des retraites de 1,90 % (1,90 % l'année précédente). Les effets découlant de variations des taux d'intérêt sont inscrits au résultat d'exploitation. Les autres provisions avec une échéance résiduelle à moins d'un an ne sont pas comptabilisées à leur valeur actualisée.

Les primes d'options sont inscrites au poste Autres actifs ou Autres dettes jusqu'à l'exercice ou l'expiration des warrants correspondants. Au moment de l'exercice ou de l'expiration des warrants, elles sont inscrites au compte de résultat.

Les certificats émis sont inscrits, jusqu'à échéance, au poste Dettes de certificats émis. Ils sont couverts par des opérations de couverture de sens contraire qui figurent au poste Créances envers les entreprises liées.

Les dettes découlant de certificats et de warrants émis ainsi que les opérations de couverture inscrites au poste Créances et autres actifs ont été regroupées en unités d'évaluation et inscrites au passif aux coûts d'acquisition ou à l'actif à hauteur du produit de l'émission. Il s'agit en l'occurrence d'une micro-couverture parfaite. Une évaluation conformément au § 254 du HGB n'a pas lieu suite à la qualification en tant qu'unité d'évaluation. Autrement dit, les variations de valeur se compensant ne sont pas inscrites au bilan par application, dans ce contexte, de la méthode appelée « net hedge presentation method » (§ 285 n°19b et c du HGB et § 285 n°23a et b du HGB). Des dotations aux provisions pour créances et autres actifs n'ont pas été nécessaires.

À la date d'arrêté des comptes, le portefeuille de warrants et de certificats émis est entièrement protégé contre des variations des cours du marché par des opérations de couverture conclues avec l'associée.

De plus, la société agit dans le cadre d'un contrat fiduciaire avec l'associée unique Société Générale S.A., Paris.

Les certificats émis dans le cadre d'opérations fiduciaires sont couverts par des opérations de couverture inscrites au poste du bilan Actif fiduciaire. L'inscription au bilan de ces opérations se fait aux coûts d'acquisition.

2. Indications concernant le bilan

Des **créances envers les entreprises liées** existent envers l'associée pour un montant de 17.496.272 KEUR (28.261.518 KEUR l'année précédente). Le poste Autres créances contient des « dépôts bancaires » d'un montant de 470 KEUR (0 KEUR l'année précédente).

Les **autres actifs** comprennent essentiellement les options OTC acquises par l'associée pour couvrir les warrants émis.

Les **créances fiduciaires** correspondent aux capitaux transmis à l'associée et provenant de plusieurs certificats émis pour celle-ci.

Les **autres provisions** résultent essentiellement de provisions pour les frais d'émission ainsi que les frais de vérification des comptes et de conseil.

Les **dettes fiduciaires** sont liées à l'émission de certificats en nom propre et pour le compte de tiers.

Les **émissions (certificats) en devises étrangères** sont inscrites au poste de l'actif du bilan « Créances découlant du placement de produits sur opérations d'émission » et au poste du passif du bilan « Dettes de certificats émis » (respectivement pour un montant de 760.737 KEUR après conversion USD/EUR et un montant de 1.173.460 KEUR après conversion GBP/EUR) et au poste de l'actif du bilan « Actif fiduciaire – créances » et au poste du passif du bilan « Dettes fiduciaires – certificats » (respectivement pour un montant de 405.780 KEUR après conversion USD/EUR). La conversion a été effectuée au cours moyen officiel en vigueur le 31.12.2012.

Les émissions (warrants) en devises étrangères sont inscrites au poste de l'actif du bilan « Autres actifs » et au poste du passif du bilan « Autres dettes » (respectivement pour un montant de 52.435 KEUR après conversion SEK/EUR). La conversion a été effectuée au cours moyen officiel en vigueur le 31.12.2012.

Ventilation des créances et des dettes par échéance

en KEUR	Montant total	Échéance résiduelle inférieure à un an	Échéance résiduelle de 1 à 5 ans	Échéance résiduelle supérieure à 5 ans
Créances				
- Créances du placement de produits sur opérations d'émission	17,494,895	6,357,421	8,503,400	2,634,074
- Autres créances	1,378	1,378	0	0
- Créances fiduciaires	5,773,414	676,689	4,057,882	1,038,843
Autres actifs	7,164,312	1,581,833	4,621,620	960,859
Dettes				
- Dettes de certificats émis	17,494,895	6,357,421	8,503,400	2,634,074
- Dettes fournisseurs	58	58	0	0
- Dettes envers les entreprises liées	63	63	0	0
- Dettes fiduciaires	5,773,414	676,689	4,057,882	1,038,843
Autres dettes	7,164,314	1,581,835	4,621,620	960,859

3. Indications concernant le compte de résultat

Le compte de résultat est établi d'après la méthode du coût total.

Les **autres produits d'exploitation** concernent essentiellement la prise en charge des frais par l'associée.

Les **autres charges d'exploitation** se composent essentiellement des frais d'émission, des frais juridiques et de conseil ainsi que des frais de bourse.

Les **impôts sur le revenu et sur les bénéfices** concernent le résultat de l'activité courante.

4. Indications concernant l'activité d'émission

Le volume d'émission de l'exercice 2012 se présente comme suit : toutes les émissions sont couvertes entièrement par la conclusion d'options OTC de mêmes caractéristiques ou par le placement de produits sur opérations d'émission auprès de la Société Générale S.A., Paris.

CATEGORIE DE WARRANTS /	TYPE	EXERCICE 2012			EXERCICE 2011		
		NOMBRE	VOLUME (EN UNITÉS)	ÉCHÉANCE LA PLUS	NOMBRE	VOLUME (EN UNITÉS)	ÉCHÉANCE LA PLUS
Warrants							
Warrants sur actions	CALL	816	1,685,903,000	22-Dec-17	750	1,506,680,000	29-Dec-15
	PUT	11	2,103,000	04-Jan-13	118	131,670,000	22-Jun-12
	Open End Turbo Long	259	14,012,000	open end	31	3,100,000	open end
	Warrant Inline / StayHigh/ StayLow	5,861	117,240,000	03-Jan-14	1,819	415,400,000	05-Aug-14
	Warrant Corridor Hit	-	-	-	127	12,700,000	27-Jan-12
	Warrant Hamster	19	360,000	11-Jun-12	15	1,500,000	05-Aug-14
	Warrant Discount	1	40,000	03-Jan-14	-	-	-
		6,967	1,819,678,000		2,860	2,071,050,000	
Warrants sur indices	CALL	590	443,002,200	22-Dec-17	201	239,331,000	23-Dec-16
	PUT	414	158,087,000	02-Jan-15	99	6,371,333	04-Jan-13
	Open End Turbo Short	98	8,011,500	open end	83	19,452,000	open end
	Open End Turbo Long	165	18,333,173	open end	138	31,626,000	open end
	Warrant Inline / StayHigh / StayLow	4,358	88,202,000	27-Jun-14	1898	465,690,000	12-Oct-17
	Warrant Corridor Hit	-	-	-	142	27,400,000	22-Jun-12
	Warrant Hamster	35	700,000	12-Sep-12	36	3,600,000	05-Apr-12
	Warrant Discount	77	2,578,000	03-Jan-14	-	-	-
	Warrant Condor	127	5,080,000	03-Jan-14	-	-	-
	Autres	21	2,200,005	open end	-	-	-
		5,885	726,193,878		2,597	793,470,333	
Warrants sur devises	Open End Turbo Short	87	4,327,000	open end	193	54,757,000	open end
	Open end Turbo Long	120	5,444,000	open end	186	51,448,000	open end
		207	9,771,000		379	106,205,000	
Warrants sur matières premières	CALL	415	217,476,500	22-Nov-18	558	246,801,000	22-Dec-17
	PUT	281	79,610,000	22-Nov-18	499	182,119,000	22-Dec-17
	CALL Future	-	-	-	83	41,500,000	11-Dec-13
	PUT Future	-	-	-	40	20,000,000	11-Dec-13
	Open End Turbo Short	1,124	204,314,000	open end	860	227,557,000	open end
	Open End Turbo Long	1,445	352,559,000	open end	1213	394,961,000	open end
	Warrant Inline / StayHigh/ StayLow	904	20,120,870	20-Dec-13	717	240,190,000	07-Apr-16
	Warrant Hamster	17	340,000	02-Oct-12	20	800,000	30-Apr-12
	Warrant CALL Discount	13	520,000	27-Mar-13	-	-	-
	Warrant PUT Discount	13	520,000	27-Mar-13	-	-	-
	Warrant Corridor Hit	18	360,000	15-Jun-12	-	-	-
		4,230	875,820,370		3,990	1,353,928,000	
Warrants sur titres à revenu fixe	CALL	41	5,423,370	27-Mar-13	7	140,000	22-Feb-12
	PUT	26	3,349,120	27-Mar-13	19	380,000	28-Mar-12
	Open End Turbo Short	132	7,494,000	open end	172	35,800,000	open end
	Open End Turbo Long	94	6,324,970	open end	110	29,770,000	open end
	Warrant CALL Discount	71	2,260,000	02-Jan-13	-	-	-
	Warrant PUT Discount	64	1,960,000	02-Jan-13	-	-	-
		430	26,811,460		308	66,090,000	
Deux instruments sous-jacents	Warrant Alpha	-	-	-	16	800,000	03-Feb-12
		0	0		16	800,000	
TOTAL des warrants :		17,719	3,458,274,708		10,150	4,391,543,333	

CATEGORIE DE WARRANTS / CERTIFICATS	TYPE	EXERCICE 2012			EXERCICE 2011		
		HOMBRE	VOLUME (EN UNITÉS)	ÉCHÉANCE LA PLUS LONGUE	HOMBRE	VOLUME (EN UNITÉS)	ÉCHÉANCE LA PLUS LONGUE
Certificats							
Certificats sur actions	Bonus	5,632	126,727,100	20-Feb-20	6,428	902,927,900	11-Jan-15
	Discount	2,203	85,643,000	08-Jan-14	739	74,847,300	03-Jan-14
	Express	167	1,569,100	25-Mar-19	93	6,316,200	09-May-16
	Leverage	-	-	-	16	260,000	18-Jul-13
	Outperformance	46	729,800	28-Jun-13	35	5,159,000	28-Jun-13
	Alpha	2	4,000	05-Sep-14	-	-	-
	Autres	34	3,077,046	09-Nov-20	94	40,522,247	open end
		8,084	217,750,046		7,405	1,030,032,647	
Obligations	OBSA	71	1,082,571	28-Dec-21	465	1,522,500	04-Jan-13
	Obligation indexée	12	139,100	30-Aug-18	3	6,000	22-Jun-12
	Obligation à coupons	48	329,056	28-Dec-22	30	830,000	28-Sep-16
	Obligation indexée sur inf	7	16,550	21-Dec-18	22	1,632,500	11-Aug-16
	Reverse Convertible	2	700	04-Oct-13	361	1,805,000	23-Nov-12
	Autres	22	651,468	07-Dec-18	-	-	-
		162	2,219,445		881	5,796,000	
Certificats sur indices	Bonus	4,689	30,236,100	24-Jun-16	3,495	156,620,100	21-Apr-15
	Discount	1,287	11,192,000	03-Jan-14	497	48,751,000	23-Dec-16
	Express	37	948,000	04-Jan-19	49	5,901,000	22-Dec-17
	Leverage	20	50,300,000	26-May-17	122	113,515,000	open end
	Outperformance	-	-	-	6	624,000	22-Jun-12
	Autres	53	76,099,607	open end	58	23,239,200	open end
		6,086	168,775,707		4,227	348,850,300	
Certificats sur devises	Autres	5	23,020,000	24-Oct-16	-	-	-
		5	23,020,000		0	0	
Certificats sur matières premières	Garantie	-	-	-	6	580,000	07-Jul-16
	Bonus	65	226,500	14-Feb-19	53	4,982,000	04-Jan-13
	Discount	234	1,083,000	20-Jun-14	214	15,550,000	21-Dec-12
	Express	2	18,000	15-Sep-15	-	-	-
	Leverage	4	2,700,000	open end	-	-	-
	Autres	16	1,403,000	open end	15	3,830,000	open end
		321	5,430,500		288	24,942,000	
Certificats sur fonds	Autres	-	-	-	19	1,900,000	25-Jan-12
		0	0		19	1,900,000	
Certificats sur contrats à terme	Index	20	473,000	02-Jan-15	-	-	-
	Bonus	3	1,008,000	16-Apr-14	-	-	-
		23	1,481,000		0	0	
TOTAL des certificats		14,681	418,676,698		12,820	1,411,520,947	
Total des certificats et warrants :		32,400	3,876,951,406		22,970	5,803,064,280	

La juste valeur des produits dérivés financiers ainsi que des obligations avec produits dérivés incorporés se calcule au moyen des valeurs marchandes ; sur les marchés illiquides, l'évaluation se fait sur la base de modèles internes. Ces modèles d'évaluation internes sont testés régulièrement par des spécialistes du service des risques de la Société Générale S.A., Paris. Les instruments financiers dérivés, similaires aux warrants, sont évalués par la Société Générale S.A., Paris, à l'aide de modèles de prix d'option communément reconnus.

Dans le cas d'un marché actif, on utilise les prix cotés par les bourses, les courtiers et les agences chargées de la fixation des prix.

Le jour de l'arrêté des comptes, le type, l'étendue et les justes valeurs des opérations de couverture sur les marchés dérivés se présentent de la manière suivante : la Société détient 7.060 options OTC d'une valeur marchande de 3.966 millions d'euros pour la couverture de warrants sur actions et sur indices, 545 options OTC d'une valeur marchande de 437 millions d'euros pour la couverture de warrants sur devises et 3.790 options OTC d'une valeur marchande de 12.439 millions d'euros pour la couverture de warrants sur matières premières.

En outre, la Société détient 15.451 certificats d'une valeur marchande de 24.061 millions d'euros, transactions fiduciaires incluses.

La valeur comptable des warrants énumérés ici s'élève à 7.164 millions d'euros au 31 décembre 2012 et figure au poste du bilan Autres dettes. La valeur comptable des certificats émis s'élève à 23.268 millions d'euros au 31 décembre 2012 et figure aux postes du bilan Dettes de certificats émis et Dettes fiduciaires.

5. Indications concernant les honoraires comptabilisés comme charges au cours de l'exercice

Les honoraires versés pour la vérification des comptes 2012 et comptabilisés comme charges dans l'exercice 2012 se chiffrent à 50 KEUR.

6. Indications concernant les membres des organes de la Société et ses collaborateurs

Les personnes suivantes ont été nommées gérants de la Société pour l'exercice 2012 :

Monsieur Jean-Louis Jégou, employé de banque diplômé, Francfort sur-le-Main
Monsieur Dr. Joachim Totzke, conseiller juridique, Francfort sur-le-Main
Monsieur Günter Happ, employé de banque diplômé, Flieden (jusqu'au 27 novembre 2012).

Les gérants sont des employés de la Société Générale S.A., succursale Francfort sur-le-Main. Pour l'exercice 2012, des charges d'un montant de 12 KEUR pour la rémunération des gérants ont été répercutées sur la Société Générale Effekten GmbH.

La Société comptait en moyenne 1,5 employé au cours de l'exercice 2012.

En tant qu'entreprise axée sur le marché des capitaux, la Société a été dotée d'un comité d'audit conformément au § 264d du HGB. Ce comité se compose des membres suivants :

Monsieur Peter Boesenberg (Président) (à partir du 10 décembre 2012)
Madame Catherine Bittner
Monsieur Achim Oswald
Monsieur Francis Repka (jusqu'au 1^{er} août 2012)
Monsieur Guido Zoeller (du 1^{er} août au 10 décembre 2012)

7. Affiliation au groupe

La Société Générale Effekten GmbH a pour maison mère la Société Générale S.A., Paris, qui établit les comptes consolidés. L'indication de la publication des comptes consolidés de la Société Générale S.A., Paris, est signalée en France au « Bulletin des Annonces Légales et Obligatoires (BALO) », sous la rubrique « Publications Périodiques » (R.C.S : 552 120 222).

Les comptes consolidés sont disponibles sur le site Internet www.socgen.com.

Francfort sur-le-Main, le 13 mars 2013

La Direction

Société Générale Effekten GmbH

Jean-Louis Jégou

Dr. Joachim Totzke

Tableau des flux de trésorerie

	2012 EUR	2011 EUR
1. Cash-flow résultant de l'activité courante		
Résultat de l'exercice avant postes exceptionnels	215,467.04	102,598.88
Augmentation des provisions	115,330.24	74,593.87
Diminution des créances et d'autres actifs qui ne sont pas à imputer aux activités d'investissement ou de financement	12,725,077,718.48	26,602,124,373.83
Augmentation des impôts différés actifs	-1,944.50	-2,992.76
Diminution des dettes de certificats émis et d'autres passifs qui ne sont pas à imputer aux activités d'investissement ou de financement	<u>-12,724,936,655.34</u>	<u>-26,602,298,573.82</u>
Cash-flow résultant de l'activité courante	469,915.92	0.00
2. Ressources financières à la fin de l'exercice		
Variation des ressources financières ayant une incidence sur les flux financiers	469,915.92	0.00
Ressources financières au début de l'exercice	0.00	0.00
Ressources financières à la fin de l'exercice	<u>469,915.92</u>	<u>0.00</u>
3. Composition des ressources financières		
Liquidités	<u>469,915.92</u>	<u>0.00</u>

Indications complémentaires conformément au n°52 de la DRS-2 :

- a) Les avoirs à vue auprès de l'associée sont comptabilisés dans les ressources financières.
- b) La définition des ressources financières n'a pas été modifiée par rapport à l'exercice précédent.
- c) Le portefeuille des ressources financières correspond au poste du bilan Dépôts bancaires.
- d) Dans la période sous revue, aucune opération d'investissement et de financement significative et sans incidence sur les flux financiers n'a été effectuée.
- e) Dans la période faisant l'objet de la vérification, la Société n'a acheté ou vendu aucune entreprise.

Société Générale Effekten GmbH

Tableau des variations des capitaux propres

	Capital souscrit	Capital généré	Capitaux propres
Etat au 01.01.2010	25,564.59	395,098.81	420,663.40
Distributions de dividendes	-	-	-
Autres variations	-	-	-
Bénéfice net de l'exercice		93,784.65	93,784.65
Etat au 31.12.2010	25,564.59	488,883.46	514,448.05
Etat au 01.01.2011	25,564.59	488,883.46	514,448.05
Distributions de dividendes	-	-	-
Autres variations	-	-	-
Bénéfice net de l'exercice		102,598.88	102,598.88
Etat au 31.12.2011	25,564.59	591,482.34	617,046.93
Etat au 01.01.2012	25,564.59	591,482.34	617,046.93
Distributions de dividendes			
Autres variations			
Bénéfice net de l'exercice		215,467.04	215,467.04
Etat au 31.12.2012	25,564.59	806,949.38	832,513.97

« Certification des comptes du commissaire aux comptes

Nous avons vérifié les comptes de l'exercice – comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie, le tableau des variations des capitaux propres ainsi que l'annexe – en tenant compte de la comptabilité et du rapport de gestion de la Société Générale Effekten GmbH, Francfort sur-le-Main, pour l'exercice allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2012. La comptabilité ainsi que l'établissement des comptes de l'exercice et du rapport de gestion conformément aux règlements commerciaux allemands sont de la responsabilité de la Direction de la Société. C'est à nous qu'il revient de donner, sur la base de la vérification que nous avons effectuée, un avis sur les comptes annuels, en tenant compte de la comptabilité, et sur le rapport de gestion.

Nous avons effectué la vérification des comptes annuels conformément au § 317 du HGB en respectant les principes de vérification des comptes en bonne et due forme, fixés par l'Institut allemand des commissaires aux comptes (IDW). Ceux-ci stipulent que la vérification est à prévoir et à effectuer de manière à identifier, avec suffisamment de certitude, d'éventuelles erreurs et infractions pouvant avoir des effets importants sur l'image de l'actif, de la situation financière et des résultats, donnée par les comptes annuels en respectant les principes de comptabilité régulière et par le rapport de gestion. Lors de la détermination des opérations de vérification, les informations sur les activités et sur l'environnement économique et juridique de la Société ainsi que les prévisions d'éventuelles erreurs sont prises en compte. Dans le cadre de la vérification, l'efficacité du système de contrôle interne relatif à la reddition des comptes ainsi que les pièces justificatives d'indications fournies dans la comptabilité, les comptes annuels et le rapport de gestion sont évaluées principalement sur la base de contrôles effectués par randomisation. La vérification comprend l'appréciation des principes appliqués pour l'établissement des comptes et celle des principales évaluations de la Direction de la Société ainsi que l'appréciation de la représentation globale des comptes annuels et du rapport de gestion. Nous estimons que notre vérification nous permet d'émettre un jugement suffisamment sûr.

Notre vérification n'a mené à aucune objection.

Compte tenu des conclusions auxquelles nous sommes parvenus lors de notre vérification, nous estimons que les comptes annuels de la Société Générale Effekten GmbH, Francfort sur-le-Main, satisfont aux dispositions légales et donnent une image fidèle de l'actif, de la situation financière et des résultats de la Société en respectant les principes de comptabilité régulière. Le rapport de gestion est en conformité avec les comptes annuels, donne dans l'ensemble une image appropriée de la situation de la Société et présente les chances et les risques liés à l'évolution future. »

Francfort sur-le-Main, le 13 mars 2013

Deloitte & Touche GmbH

Cabinet d'audit et d'expertise comptable

(Nemet)
Commissaire aux comptes

(Lange)
Commissaire aux comptes

(tampon du cabinet d'audit
et d'expertise comptable
Deloitte & Touche GmbH
Munich
Succursale de Francfort sur-le-Main)