

Société Générale SCF

Société Anonyme

17, cours Valmy
92800 Puteaux

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2016

ERNST & YOUNG et Autres
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

DELOITTE & ASSOCIÉS
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A. au capital de € 1.723.040

Société Générale SCF

Société Anonyme

17, cours Valmy
92800 Puteaux

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

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 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de 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 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.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote et aux participations réciproques vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 24 mars 2017

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG et Autres



Micha MISSAKIAN

DELOITTE & ASSOCIES



Marjorie BLANC LOURME

SOCIETE GENERALE SCF SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 1

SOCIETE GENERALE SCF

COMPTES ANNUELS

SOCIETE GENERALE SCF SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

BILAN ET HORS BILAN.....	4
Actif Passif	4
Hors Bilan.....	6
COMPTE DE RESULTAT	8
Compte De Resultat	8
ANNEXE.....	11
INFORMATIONS SUR BILAN ET COMPTE DE RESULTAT	14
Operations Interbancaires Et Assimilees	14
Creances Sur Les Etablissements De Credit	15
Immobilisations Corporelles Et Incorporelles	16
Amortissement Des Immobilisations Corporelles Et Incorporelles.....	16
Autres Actifs Et Comptes De Regularisation	17
Dettes Envers Les Etablissements De Credit	18
Dettes Representees Par Un Titre	19
Autres Passifs Et Comptes De Regularisation.....	20
Evolution Des Capitaux Propres	21
Variation Des Capitaux Propres	22
Produits Et Charges D'interets.....	23
Produit Net Des Commissions	24
Charges Generales D'exploitation	25
Effectif Moyen	26
Impots Sur Les Benefices.....	27
ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS.....	29
Operations Non Inscrites Au Bilan	29
Engagements Non Comptabilises En Hors Bilan.....	30
Operations En Devises.....	31
Engagements Sur Instruments Financiers A Terme.....	32
Emplois Et Ressources Ventiles Selon La Duree Restant A Courir.....	33
Identite De La Societe Consolidante.....	34
Integration Fiscale.....	35
Informations Concernant Les Entreprises Liees	36
Honoraires Des Commissaires Aux Comptes	38
Ventilation Des Produits Bancaires.....	39
Tableau Des Flux De Tresorerie	40

BILAN
et HORS-BILAN

SOCIETE GENERALE SCF SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

BILAN ET HORS BILAN

Actif Passif

ACTIF	31/12/2016	31/12/2015
<i>(En milliers d'EUR)</i>		
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux (note 2)	21	2
Effets publics et valeurs assimilées	-	-
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	8 345 089	9 652 976
A vue	7 981	229 454
A terme	8 337 108	9 423 522
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)	1 176	191
Comptes de régularisation (note 5)	339 194	362 095
Total	8 685 480	10 015 264

SOCIETE GENERALE SCF SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 5

PASSIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2016	31/12/2015
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit (note 6)	87	-
A vue	-	-
A terme	87	-
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 7)	8 432 623	9 759 471
Bons de caisse	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	-	-
Emprunts obligataires	8 432 623	9 759 471
Autres dettes représentées par un titre	-	-
Autres passifs (note 8)	4 627	6 434
Comptes de régularisation (note 8)	17 616	26 738
Provisions	-	-
Dettes subordonnées	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-
Capitaux propres (note 9)	230 527	222 621
Capital	150 000	150 000
Primes d'émission	-	-
Réserves	3 631	3 208
Ecart de réévaluation	-	-
Provisions réglementées	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Report à nouveau	68 990	60 951
Résultat de l'exercice	7 906	8 462
Total	8 685 480	10 015 264

Résultat de l'exercice en centimes : 7 906 466,49

Total du bilan en centimes : 8 685 480 324,93

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

SOCIETE GENERALE SCF SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 6

Hors Bilan

HORS BILAN

(En milliers d'EUR)

	31/12/2016	31/12/2015
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

Engagements de financement	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
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

	31/12/2016	31/12/2015
Opérations en devises (note 15)		
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	492 363	518 508
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	381 649	414 342
Engagements sur instruments financiers à terme (note 16)	6 607 434	7 931 776
Autres engagements (note 14)		
Engagements donnés	-	-
Engagements reçus	11 850 729	11 949 641
Engagements douteux	-	-

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

**COMPTE DE
RESULTAT**

SOCIETE GENERALE SCF SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 8

COMPTE DE RESULTAT

Compte De Resultat

COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'EUR)

	31/12/2016	31/12/2015
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
+ Intérêts et produits assimilés (note 10)	412 664	511 929
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les étés de crédit	84 543	109 853
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	(1 265)	(1 759)
+ Autres intérêts et produits assimilés	329 386	403 835
- Intérêts et charges assimilées (note 10)	(396 030)	(493 265)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les étés de crédit	(179)	-
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(325 830)	(347 598)
- Autres intérêts et charges assimilées	(70 021)	(145 667)
+ Produits sur opérations de crédit-bail et assimilés	-	-
- 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 11)	(1)	(1)
+ / - 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	39	(29)
- Opérations faites en commun	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	39	(29)
PRODUIT NET BANCAIRE	16 672	18 634
- Charges générales d'exploitation (note 12)	(4 380)	(4 696)
- Frais de personnel	-	-
- Autres frais administratifs	(4 380)	(4 696)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	12 292	13 938
- 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	12 292	13 938

SOCIETE GENERALE SCF SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-	-
- Immobilisations financières	-	-
- Immobilisations incorporelles	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	12 292	13 938
+ / - Résultat exceptionnel	-	-
- Impôt sur les bénéfices (note 13)	(4 386)	(5 476)
+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	7 906	8 462

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

ANNEXE

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°2014-07 du 26 novembre 2014 de l'Autorité des Normes Comptables relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

Selon l'Art 513-2, SG SCF est un établissement de crédit spécialisé. 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 L513-3 à L.513-7.

- 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.513-4.

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

Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu au cours de l'exercice.

CHANGEMENT D'ESTIMATION

Aucun changement d'estimation n'est intervenu au cours de l'exercice.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

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 2016.

CREANCES DOUTEUSES

Par application du règlement ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire, sont distingués comptablement les encours sains et les encours douteux.

Sont des encours douteux, les encours porteurs d'un risque de crédit avéré correspondant à l'une des situations suivantes:

- lorsqu'il existe un ou plusieurs impayés depuis trois mois au moins (six mois pour le crédit bail immobilier, neuf mois pour les créances sur des collectivités locales),
- lorsque la situation d'une contrepartie présente des caractéristiques telles qu'indépendamment de l'existence de tout impayé on peut conclure à l'existence d'un risque avéré. Il en est ainsi notamment lorsque l'établissement a connaissance de la situation financière dégradée de sa contrepartie, se traduisant par un risque de non recouvrement,
- s'il existe des procédures contentieuses entre l'établissement et sa contrepartie, notamment les procédures de surendettement, de redressement judiciaire, liquidation judiciaire, faillite personnelle, liquidation de bien, ainsi que les assignations devant un tribunal correctionnel.

Par contagion, le classement d'un encours en douteux sur une contrepartie entraîne obligatoirement le déclassement de tous les engagements liés à cette contrepartie, nonobstant l'existence de garanties ou de cautions (sauf cas de litiges ponctuels ou d'un risque de crédit dépendant de la solvabilité d'un tiers).

Les encours douteux donnent lieu à la constitution de dépréciations correspondant à la perte probable.

Les dotations et reprises de dépréciations, les pertes sur créances irrécupérables et les récupérations sur créances amorties sont présentées dans la rubrique « Coût du risque ».

Aucune créance douteuse n'a été constatée dans les comptes de SG SCF au 31 décembre 2016.

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 ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014, les opérations enregistrées en devises au bilan ou au hors bilan sont converties sur la base des cours de change officiels à la date de clôture.

Les opérations initiées sont enregistrées en devises par la contrepartie de comptes de positions de change par devises.

A chaque arrêté comptable, le solde des comptes de positions de change est porté en résultat.

OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

Les opérations de couverture portant sur des instruments financiers à terme de taux ou de devises sont enregistrées conformément aux dispositions des règlements ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014. Les engagements nominaux sur les instruments à terme sont présentés en hors bilan.

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.

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 ».

FRAIS DE PERSONNEL - AVANTAGES DU PERSONNEL

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

TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Conformément au règlement ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014, relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire, 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, les filiales qu'elle détient (directement ou indirectement) en quasi-totalité ou entre ses filiales détenues en quasi-totalité.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

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

- Remboursements des emprunts obligataires suivants :
 - Série 15 d'un montant de 20.85 millions d'euros à l'échéance du 17 juin 2016, qui était couverte par un cross currency swap de 20.85 millions d'euros arrivé à échéance à cette date.
 - Série 16 d'un montant de 45.5 millions de dollars à l'échéance du 17 juin 2016, qui était couverte par un cross currency swap de 45.5 millions de dollars arrivé à échéance à cette date.
 - Série 10 d'un montant de 25 millions d'euros à l'échéance du 19 juin 2016, qui était couverte par un cross currency swap de 25 millions d'euros arrivé à échéance à cette date.
 - Série 12 d'un montant de 1,250 millions d'euros à l'échéance du 7 juillet 2016, qui était couverte par deux cross currency swaps de 1,250 millions d'euros arrivé à échéance à cette date.
 - Série 20 d'un montant de 30 millions d'euros à l'échéance du 29 juillet 2016, qui était couverte par un cross currency swap de 30 millions d'euros arrivé à échéance à cette date.
- Emissions des emprunts obligataires suivants :
 - Série 39 d'un montant de 50 millions d'euros dont la date d'émission est le 22 février 2016 et la date d'échéance le 22 février 2028 ;

Les mouvements relatifs au prêt de remplacement ont été les suivants :

- A la date de 1^{er} juillet 2016 la Société Générale SCF a procédé à une souscription d'un prêt de remplacement au taux négatif de 221 millions avec une échéance fixée au 7 octobre 2016 ;
- A la date de 7 octobre 2016 la Société Générale SCF a procédé à une souscription d'un prêt de remplacement au taux négatif de 227 millions avec une échéance fixée au 5 janvier 2017 ;

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La Société Générale SCF n'a conclu aucun swap ou émission d'emprunts depuis la clôture comptable du 31 décembre 2016. A la date de 5 janvier 2017 la Société Générale SCF a procédé à une souscription d'un prêt de remplacement de 228 millions avec une échéance fixée au 20 mars 2017.

**INFORMATIONS
BILAN ET RESULTAT**

INFORMATIONS SUR BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

Operations Interbancaires Et Assimilees

Note 2

OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES

(En milliers d'EUR)

	31/12/2016	31/12/2015
Caisses		
Banques centrales	21	2
Comptes courants postaux		
Total	21	2

Créances Sur Les Etablissements De Credit

Note 3

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Comptes et prêts	8 336 630	9 639 646
A vue :	7 981	229 454
Comptes ordinaires	7 981	229 454
Prêts et comptes au jour le jour		
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
A terme :	8 328 649	9 410 192
Prêts et comptes à terme	8 328 649	9 410 192
Prêts subordonnés et participatifs		
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées	8 459	13 330
Créances douteuses		
Total brut	8 345 089	9 652 976
Dépréciations		
Total net	8 345 089	9 652 976
Titres reçus en pension		
Créances rattachées		
Total	8 345 089	9 652 976

Immobilisations Corporelles Et Incorporelles

Note 4

1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Valeur brute 31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 31/12/2016	Amortissement provisions et dépréciations cumulés 31/12/2016	Valeur nette 31/12/2016
Immobilisations incorporelles	3				3	(3)	-
Immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-
Terrains	-				-		-
Constructions	-				-		-
Installations techniques	-				-		-
Matériels et outillages	-				-		-
Autres	-				-		-
Total	3	-	-	-	3	(3)	-

Amortissement Des Immobilisations Corporelles Et Incorporelles

2 - AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Montant au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 31/12/2016
Immobilisations Incorporelles	(3)				(3)
Immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
Terrains	-				-
Constructions	-				-
Installations techniques	-				-
Matériels et outillages	-				-
Autres	-				-
Total	(3)	-	-	-	(3)

Ventilation Des Dotations

3 - VENTILATION DES DOTATIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Linéaire	Exceptionnel	Dotation dérogatoire	Reprise dérogatoire	Dotation 2016
Immobilisations incorporelles					-
Immobilisations corporelles					-
Total	-	-	-	-	-

Autres Actifs Et Comptes De Regularisation

Note 5

AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2016	31/12/2015
Autres actifs :	Sous-total	1 176
Compte courant SG impôt groupe		191
Débiteurs divers	1 176	191
Comptes de régularisation :	Sous-total	339 194
Charges comptabilisées d'avance		-
Produits à recevoir	217 151	241 953
Créances sur les établissements de crédit		
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		
Opérations de crédit-bail et de location avec option d'achat		
Opérations de location simple		
Immobilisations corporelles et incorporelles		
Actions propres		
Autres actifs		
Comptes de régularisation	217 151	241 953
Impôts différés		
Autres comptes de régularisation	122 043	120 142
Comptes d'ajustement sur devises [1]	110 715	104 166
Charges à répartir sur prime d'émission	2 534	3 800
Pertes à étaler sur soulte	8 794	12 177
	Total brut	340 371
Dépréciations		
	Total net	340 371

[1] Le compte d'ajustement sur devises est netté depuis le 30/06/2013. Au 31/12/2016, la position de la patte prêteuse en dollar à l'actif s'élève à 492 363 K euros et la position de la patte emprunteuse au passif s'élève à 381 649 K euros.

Dettes Envers Les Etablissements De Credit

Note 6

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Dettes à vue :	-	-
Dépôts et comptes ordinaires		
Comptes et emprunts au jour le jour		
Valeurs données en pension au jour le jour		
Dettes à terme :	-	-
Emprunts et comptes à terme		
Valeurs données en pension à terme		
Dettes rattachées	87	
Titres donnés en pension		
Total	87	-

Dettes Représentées Par Un Titre

Note 7

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2016	31/12/2015
Bons de caisse		
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables		
Emprunts obligataires	8 212 363	9 514 358
Autres dettes représentées par un titre		
Sous-total	8 212 363	9 514 358
Dettes rattachées	220 260	245 113
Total	8 432 623	9 759 471

Autres Passifs Et Comptes De Regularisation

Note 8

AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2016	31/12/2015
Opérations sur titres	-	-
Dettes et titres empruntés		
Autres dettes de titres		
Autres passifs	4 627	6 434
Compte courant SG impôt groupe	4 386	5 476
Versement restant à effectuer sur titres		
Créditeurs divers		
Dettes fiscales et sociales	241	958
Comptes de régularisation	17 616	26 738
Charges à payer	6 291	10 786
Dettes envers les établissements de crédit		
Opérations avec la clientèle		
Dettes représentées par un titre		
Autres passif	2 903	3 115
Comptes de régularisation	3 388	7 670
Dettes subordonnées		
Impôts différés		
Produits constatés d'avance	8 795	12 177
Produits constatés d'avance sur primes d'émission	8 795	12 177
Autres comptes de régularisation	2 530	3 775
Gains à étaler sur soule	2 530	3 775
Total	22 243	33 172

Evolution Des Capitaux Propres

Note 9

1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'EUR)

Affectation du résultat de l'exercice précédent	31/12/2016
Origine :	69 413
Report à nouveau antérieur	60 951
Résultat de la période	8 462
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
Affectation [1] :	69 413
Réserve légale	423
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	68 990

[1] La variation des postes de réserves et de report à nouveau par rapport à l'exercice précédent résulte de l'affectation du résultat au 31 décembre 2015 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 17 mai 2016.

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	3 631
Réserves statutaires	
Autres réserves	
Total	3 631

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

(En milliers d'EUR)	Montant
Résultat disponible	76 896
Report à nouveau antérieur	68 990
Résultat de la période	7 906
Prélèvement sur les réserves	
Affectation [1] :	76 896
Réserve légale	395
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	76 501

Variation Des Capitaux Propres

Note 9 (suite)

5 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2015	Augmentation	Diminution	31/12/2016
Capital	150 000			150 000
Primes d'émission	-			-
Réserves	3 208	423		3 631
Ecart de réévaluation	-			-
Provisions réglementées	-			-
Subvention d'investissement	-			-
Report à nouveau	60 951	8 039		68 990
Résultat de l'exercice	8 462	7 906	8 462	7 906
Distribution				-
Total	222 621	16 368	8 462	230 527

Produits Et Charges D'interets

Note 10

1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	Produits	Net 2016	Net 2015
Sur opérations avec les établissements de crédit :	179	84 543	84 364	109 853
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les étés de crédit	179	84 543	84 364	109 853
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	325 830	(1 265)	(327 095)	(349 357)
Sur dettes subordonnées			-	
Autres intérêts et produits ou charges assimilés	70 021	329 386	259 365	258 168
Total	396 030	412 664	16 634	18 664

2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2016	2015
Dividendes sur actions et autres titres à revenu variable		
Dividendes sur titres de participation et autres titres à long terme		
Part dans les entreprises liées		
Autres		
Total	-	-

Produit Net Des Commissions

Note 11

PRODUIT NET DES COMMISSIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	Produits	Net 2016	Net 2015
Opérations avec les établissements de crédit			-	
Opérations avec la clientèle			-	
Opérations sur titres			-	
Opérations de crédit ball 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	(1)	(1)
Total		1	(1)	(1)

Charges Generales D'exploitation

Note 12

1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2016	2015
Frais de personnel [1]	-	-
Salaires et traitements		
Charges sociales et fiscales sur rémunérations		
Autres		
Autres frais administratifs	(4 380)	(4 696)
Impôts et taxes	(1 002)	(981)
Services extérieurs [2]	(3 378)	(3 715)
Autres		
Total	(4 380)	(4 696)

[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 31/12/2016 s'élèvent à 2 850 K euros contre 3 040 K euros au 31/12/2015.

Effectif Moyen

Note 12 (suite)

2 - EFFECTIF MOYEN

			2016	2015
	France	Etranger		
Cadres			-	-
Non cadres			-	-
	Total	-	-	-

3 - REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Aucune rémunération n'a été allouée à l'organe de direction.

Impôts Sur Les Bénéfices

Note 13

1 - IMPOTS SUR LES BÉNÉFICES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2016	2015
Charge fiscale courante	4 386	5 476
Charge fiscale différée		
Total	4 386	5 476

2 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BÉNÉFICES

<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	12 292		445	4 246	4 246	8 046
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable						-
I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)	12 292		445	4 246	-	4 246
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)	12 292		445	4 246	-	4 246
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)	12 292		445	4 246	-	4 246
VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL						-
DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES						-
IMPOT COURANT				4 246	-	4 246
IMPOT DIFFERE						-
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE						-
CONTRIBUTIONS				140		140
AUTRES (à préciser)						-
RESULTAT NET	12 292		445	4 386	-	4 386

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

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,
AUTRES INFORMATIONS**

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Operations Non Inscrites Au Bilan

Note 14

OPERATIONS NON INSCRITES AU BILAN

Conformément au règlement n°2014-07 du 26 novembre 2014, relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

Cette annexe regroupe les informations sur les engagements financiers et opérations qui ne figurent pas au bilan.

Sont présentées les opérations dont les risques et avantages en résultant sont significatifs et dont la divulgation est nécessaire pour l'appréciation de la situation financière de l'entreprise.

1.1 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	31/12/2016
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 :		
		-

1.2 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS SUR TITRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	31/12/2016
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 Bords Collatéraux

11 850 729

Engagements Non Comptabilises En Hors Bilan

Note 14 (suite)

2 - ENGAGEMENTS NON COMPTABILISES EN HORS BILAN

(En milliers d'EUR)

31/12/2016

Échéance

Bénéficiaire
contrepartie

Commentaires

Engagements donnés

-

Engagements reçus

-

SOCIETE GENERALE SCF SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Operations En Devises

Note 15

OPERATIONS EN DEVICES

Devise	31/12/2016				31/12/2015			
	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieu €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR	8 683 627	8 683 627		381 649	10 013 553	10 013 553		414 342
USD	1 853	1 853	492 363		1 711	1 711	518 508	
GBP								
JPY								
Autres								
Total	8 685 480	8 685 480	492 363	381 649	10 015 264	10 015 264	518 508	414 342

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

Engagements Sur Instruments Financiers A Terme

Note 16

1 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

(En milliers d'EUR)	Opérations de gestion de	Opérations de couverture	Juste valeur	Total	
				31/12/2016	31/12/2015
Opérations fermes	-	6 607 434	-	6 607 434	7 931 776
<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>	-	6 607 434	-	6 607 434	7 931 776
swaps de taux d'intérêt		6 607 434		6 607 434	7 931 776
swaps financiers de devises					
FRA					
autres					
Opérations conditionnelles	-	-	-	-	-
options de taux d'intérêt					
option de change					
option sur actions et indices					
autres options					
Total	-	6 607 434	-	6 607 434	7 931 776

[1] Juste valeur des opérations qualifiées de couverture : La juste valeur des swaps de taux contractés par la SG SCF s'établit au 31/12/2016 à 6 625 589 277 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	30 000	3 910 000	2 620 000	6 560 000
Swaps de taux d'intérêts devise USD contrevaletur euro		47 434		47 434
				-
Total	30 000	3 957 434	2 620 000	6 607 434

Emplois Et Ressources Ventiles Selon La Durée Restant A Courir

Note 17

EMPLOIS ET RESSOURCES VENTILES SELON LA DUREE RESTANT A COURIR

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Durée restant à courir au 31 décembre 2016				Total
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	
EMPLOIS					
Créances sur les établissements de crédit	519 662	398 099	3 957 327	3 470 000	8 345 089
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		87			87
Opérations avec la clientèle					-
Dettes représentées par un titre	506 842	488 347	3 967 434	3 470 000	8 432 623

Identite De La Societe Consolidante

Note 18

IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Les comptes annuels de la 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.

Integration Fiscale

Note 19

INTEGRATION FISCALE

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

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

Bénéfice à court terme de 12 736 738 €

Bénéfice à long terme de €

Du fait de l'intégration fiscale, une dette de 4 385 683 € 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.

Informations Concernant Les Entreprises Liees

Note 20

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>	<u>31/12/2016</u>	Part entreprises liées
Postes de l'actif		
Créances sur les établissements de crédit	8 345 089	8 345 089
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	340 371	336 616
Postes du passif		
Dettes envers les établissements de crédit	87	87
Opérations avec la clientèle		
Dettes représentées par un titre	8 432 623	1 280 656
Autres passifs et comptes de régularisation	22 243	7 842
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	110 715	110 715
Engagements sur instruments financiers à terme	6 607 434	6 607 434
Autres engagements	11 850 729	11 850 729
Engagements douteux		

SOCIETE GENERALE SCF SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Postes du compte de résultat		
Intérêts et produits assimilés	412 665	413 930
Revenus des titres à revenu variable		
Produits de commissions		
Intérêts et charges assimilés	(396 031)	(101 832)
Charges de commissions	1	
Autres charges d'exploitation bancaires	39	(10)
Autres frais administratifs	(4 380)	(2 850)

Honoraire Des Commissaires Aux Comptes

Note 21

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires HT de la lettre de mission de notre commissaire aux comptes, au titre de l'exercice 31/12/2016, s'élève à :

DELOITTE & ASSOCIES	:	17 200.00 €
ERNST & YOUNG	:	17 200.00 €

Ventilation Des Produits Bancaires

Note 22

VENTILATION DES PRODUITS BANCAIRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Produits France	Produits Export	2016	2015
Intérêts et produits assimilés	412 664		412 664	511 929
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	412 664	-	412 664	511 929

Tableau Des Flux De Tresorerie

Note 23

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015
ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Résultat de l'exercice	7 906	8 462
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	3	27
Flux de trésorerie sur prêts aux établissements de crédit et à la clientèle	1 111 279	408 032
Flux de trésorerie sur titres de placement	-	-
Flux de trésorerie sur titres d'investissement	-	-
Flux sur autres actifs	(1 031)	(182)
Flux sur dettes/établissements de crédit et clientèle	(11 043)	(55 174)
Emissions nettes d'emprunts	-	-
Flux sur autres passifs	(1 807)	2 272
Trésorerie nette utilisée par les activités d'exploitation	1 105 307	363 437
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	(1 326 761)	(143 462)
Trésorerie nette due aux activités de financement	(1 326 761)	(143 462)
TOTAL ACTIVITES	(221 454)	219 975
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		
Trésorerie à l'ouverture	229 456	9 481
Trésorerie à la clôture	8 002	229 456
Net	(221 454)	219 975
Caisse et banques centrales	21	2
Opérations à vue avec les établissements de crédit	7 981	229 454
TOTAL	8 002	229 456

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 TFF 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.