

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

**Rapport de gestion  
pour le 1<sup>er</sup> semestre de 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 mère Société Générale.

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

**Évolution des affaires**

Le premier semestre de l'exercice 2012 est caractérisé d'une part par une augmentation du volume d'émission de warrants par rapport à l'année précédente. D'autre part, le montant d'émission par produit a considérablement diminué suite à l'introduction du procédé « up-to global note », 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 d'éviter le non-placement du volume d'émission.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2012, 9.250 warrants ont été émis au total (contre 4.530 au premier semestre 2011).

En outre, 11.167 catégories de certificats ont été émises (contre 6.408 au premier semestre 2011). Il s'agit en l'occurrence 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 3.737 millions d'euros par rapport à l'année précédente et se chiffre à présent à 39.422 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 du premier semestre 2012, soit 52 KEUR (contre 43 KEUR au premier semestre 2011) et s'élèvent à présent à 669 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 des coûts avec une majoration en 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 uniquement les charges de personnel et autres charges d'exploitation ainsi que leur répercussion sur la Société Générale, 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

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 comprennent avant tout la « surveillance permanente » ainsi que le plan de continuité des activités (PCA).

## **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 la Société Générale est présente et par conséquent aussi au sein de la Société Générale Effekten - 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. 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 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 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.

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.

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 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 comptabilité de la Société Générale Effekten continue d'être gérée sur le serveur central à Paris sur lequel toutes les données comptables de la Société Générale Effekten 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 du centre de service à Bangalore 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.

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

Dans le cadre du développement de l'ICS et du RMS, la Société envisage de réaliser des projets et des mesures supplémentaires qui contribueront à renforcer ces systèmes. Ceci comprend 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 seront progressivement enregistrés et évalués 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, mises en application en conséquence dans les services de back-office à Paris et dans le centre de service à Bangalore 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 2012 dépend de l'évolution actuelle sur les marchés financiers.

Comme dans les années précédentes, la Société envisage en 2012 d'offrir un large éventail de produits.

De plus, la Société envisage de poursuivre en Autriche son activité d'émission démarrée en 2011.

Compte tenu de sa politique rigoureuse de couverture des risques, la Société réalisera un résultat positif pour les exercices 2012 et 2013.

Francfort sur-le-Main, le 30 août 2012

La Direction

Jean-Louis Jégou

Dr. Joachim Totzke

Günter Happ

**SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTIEN.GMBH. FRANCFORT SUR-LE-MAIN**

BILAN au 30 juin 2012

P.J. 1.2

<u>A.C.T.I.F</u>	30 juin 2012 EUR	31 déc. 2011 EUR
<b>A. ACTIF CIRCULANT</b>		
I. Créances et autres actifs		
1. Créances envers les entreprises liées		
a) découlant du placement de produits sur opérations d'émission	26.088.923,949.38	28.259.794,785.33
- dont celles à échéance résiduelle à plus d'un an :		
17.420.125,089,71 EUR (année précédente : 17.494.309,681,99 EUR)		
b) Autres créances	1.710,495.02	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	7.958.996,526.17	9.004,117,251,96
- dont ceux à échéance résiduelle à plus d'un an :		
5.947,086,126,12 EUR (année précédente : 6.500.404,234,54 EUR)		
	<u>34,049,630,970.57</u>	<u>37,265,635,181.63</u>
<b>B. IMPÔTS DIFFÉRÉS, ACTIFS</b>	5,858.73	4,086.00
<b>C. ACTIF FIDUCIAIRE</b>		
Créances		
- dont celles à échéance résiduelle à plus d'un an :		
4.489.037,338,12 EUR (année précédente : 4.173.424,817,52 EUR)	5,372,376,350.32	5,892,970,218.98
	<u>5,372,376,350.32</u>	<u>5,892,970,218.98</u>
<b>P.A.S.S.I.F</b>		
	30 juin 2012 EUR	31 déc. 2011 EUR
<b>A. CAPITAUX PROPRES</b>		
I. Capital social	25.564.59	25.564.59
II. Report du bénéfice	591.482.34	488.883.46
III. Bénéfice du 1er semestre	52.226.03	102.598.88
	<u>669,272.96</u>	<u>617,046.93</u>
<b>B. PROVISIONS</b>		
I. Provisions pour retraites et obligations similaires	95,034.17	86,086.74
II. Provisions pour impôts	11,058.01	44,000.00
III. Autres provisions	180,174.00	182,374.00
	<u>286,266.18</u>	<u>312,460.74</u>
<b>C. DETTES</b>		
I. Dettes de certificats émis		
- dont celles à échéance résiduelle à moins d'un an :		
8.668.798,859,67 EUR (année précédente : 10.765.485.103,34 EUR)	26.088,923,949.38	28,259,794,785.33
II. Dettes fournisseurs	210,680.26	54,533.11
- dont celles à échéance résiduelle à moins d'un an :		
210.680,26 EUR (année précédente : 54,533,11 EUR)		
III. Dettes envers les entreprises liées		
- dont celles à échéance résiduelle à moins d'un an :		
549,681,88 EUR (année précédente : 743,248,04 EUR)	549,681.88	743,248.04
IV. Autres dettes		
- dont celles à échéance résiduelle à moins d'un an :		
2,011,910,400,05 EUR (année précédente : 2,503,712,958,94 EUR)	7,958,996,978.64	9,004,117,251.96
- dont dettes fiscales : 2.565,24 EUR (année précédente : 2.056,98 EUR)		
	<u>34,048,681,290.16</u>	<u>37,264,709,759.96</u>
<b>D. DETTES FIDUCIAIRES</b>		
Certificats		
- dont ceux à échéance résiduelle à moins d'un an :		
883.339,012,20 EUR (année précédente : 1,719,545,401,46 EUR)	5,372,376,350.32	5,892,970,218.98
	<u>5,372,376,350.32</u>	<u>5,892,970,218.98</u>
	<u>39,422,013,179.62</u>	<u>43,158,609,486.61</u>

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBHFRANCFORT SUR-LE-MAINCOMPTE DE RÉSULTATPOUR LA PÉRIODE DU 1er JANVIER 2012 AU 30 JUIN 2012

	du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012 EUR	du 1er janvier 2011 au 30 juin 2011 EUR
1. Produits du marché à options	2,491,425,917.40	5,662,182,645.02
2. Charges du marché à options	2,491,425,917.40	5,662,182,645.02
3. Produits du marché à certificats	2,347,190,303.99	3,157,724,961.90
4. Charges du marché à certificats	2,347,190,303.99	3,157,724,961.90
5. Autres produits d'exploitation	1,837,936.34	1,670,583.21
6. Charges de personnel		
a) Salaires et traitements	79,452.60	83,419.39
b) Charges sociales et charges de retraites et de prévoyance dont charges de retraites 8.947,43 EUR (semestre 2011 : 8.947,44 EUR)	19,763.35	22,850.01
7. Autres charges d'exploitation	1,660,147.02	1,493,709.67
8. Autres intérêts et produits assimilés	0.00	126.95
- dont ceux découlant des entreprises liées : 0 EUR (semestre 2011 : 126,95 EUR)		
9. Intérêts et charges assimilées	2,782.64	8,914.83
- dont ceux découlant des entreprises liées : 2,782.64 EUR (semestre 2011 : 8.914,83 EUR)		
10. Résultat de l'activité courante	75,790.73	61,816.26
11. Impôts sur le revenu et sur les bénéfices	23,564.70	19,278.64
- dont impôts différés actifs : 1.772,73 EUR (semestre 2011 : 1.853,36 EUR)		
12. Bénéfice de la période du 1er janvier au 30 juin 2012/2011	<u>52,226.03</u>	<u>42,537.62</u>



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

**Annexe aux comptes annuels  
pour l'exercice 2012  
Comptes intermédiaires au 30.06.2012**

**Explications des comptes intermédiaires au 30 juin 2012 et autres indications**

Les comptes semestriels de la Société Générale Effekten GmbH au 30 juin 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.

Une vérification ou un examen des présents comptes intermédiaires par un commissaire aux comptes n'a pas eu lieu.

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

Les créances sont inscrites à leur valeur nominale 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 5.858,73 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 5,13 % (5,15 % au premier semestre 2011), une dynamique des salaires de 2,90 % (2,79 au premier semestre 2011) ainsi qu'une dynamique des retraites de 1,90 % (1,79 % au premier semestre 2011).

Les dettes sont inscrites au bilan au montant de leur règlement (§ 253 I 1 du HGB).

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 sont inscrites à l'actif à hauteur du produit de l'émission. Elles sont regroupées en unités d'évaluation avec les opérations de couverture inscrites au poste Créances et autres actifs. Il s'agit en l'occurrence d'une micro-couverture parfaite. Les variations de valeur se compensant ne sont pas inscrites au bilan par application 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 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

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

Des **créances envers les entreprises liées** existent envers l'associée pour un montant de 26.090.634 KEUR (55.337.707 KEUR au premier semestre 2011).

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 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 1.082.776 KEUR après conversion USD/EUR et un montant de 1.186.987 KEUR après conversion GBP/EUR). La conversion a été effectuée au cours moyen officiel en vigueur le 30.06.2012.

### Ventilation des créances et des dettes par échéance

en KEUR au 30.06.2012	Montant total	Échéance résiduelle inférieure à un an	Échéance résiduelle de 1 à 5 ans	Échéance résiduelle supérieure à 5 ans
<b>Créances</b>				
- Créances du placement de produits sur opérations d'émission	26,088,924	8,668,799	13,390,158	4,029,967
- Autres créances	1,710	1,710	0	0
- Créances fiduciaires	5,372,376	883,339	3,591,901	897,136
Autres actifs	7,958,997	2,011,910	5,023,709	923,378
<b>Dettes</b>				
- Dettes de certificats émis	26,088,924	8,668,799	13,390,158	4,029,967
- Dettes fournisseurs	211	211	0	0
- Dettes envers les entreprises liées	550	550	0	0
- Autres dettes	7,958,997	2,011,910	5,023,709	923,378
- Dettes fiduciaires	5,372,376	883,339	3,591,901	897,136

### 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

Au cours du premier semestre de l'exercice 2012 9.250 warrants et 11.167 certificats ont été émis, les certificats émis ayant été cotés en Allemagne, en France, au Luxembourg et en Italie.

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

Les honoraires versés pour la vérification des comptes et comptabilisés comme charges au premier semestre de l'exercice 2012 se chiffrent à 52 KEUR.

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

Les personnes suivantes ont été nommées gérants de la Société au premier semestre de 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

Les gérants sont des employés de la Société Générale S.A., succursale Francfort sur-le-Main. Pour le premier semestre de l'exercice 2012, des charges d'un montant de 6 KEUR pour la rémunération des gérants ont été répercutées sur la Société Générale Effekten GmbH.

La Société comptait en moyenne 1,5 employé au premier semestre 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 Francis Repka (Président)  
Madame Catherine Bittner  
Monsieur Achim Oswald

## 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 Obligatoires (B.A.L.O.) », sous la rubrique « Publications Périodiques » (R.C.S : 552 120 222).

Les comptes consolidés sont disponibles sur le site Internet [www.socgen.com](http://www.socgen.com).

Francfort sur-le-Main, le 30 août 2012

La Direction

Jean-Louis Jégou

Dr. Joachim Totzke

Günter Happ

## Tableau des flux de trésorerie

	30.06.2012 EUR	31.12.2011 EUR
<b>1. Cash-flow résultant de l'activité courante</b>		
Résultat de l'exercice avant postes exceptionnels	52,226.03	102,598.88
Augmentation (+) / Diminution (-) des provisions	-26,194.56	74,593.87
Diminution (+) / Augmentation (-) des créances clients et d'autres actifs qui ne sont pas à imputer aux activités d'investissement ou de financement	3,736,596,306.99	26,602,121,381.07
Diminution (-) / Augmentation (+) des dettes fournisseurs et d'autres passifs qui ne sont pas à imputer aux activités d'investissement ou de financement	-3,736,622,338.46	-26,602,298,573.82
Cash-flow résultant de l'activité courante	0.00	0.00
<b>2. Ressources financières à la fin de l'exercice</b>		
Variation des ressources financières ayant une incidence sur les flux financiers	0.00	0.00
Ressources financières au début de l'exercice	0.00	0.00
Ressources financières à la fin de l'exercice	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
<b>3. Composition des ressources financières</b>		
Liquidités	<u>0.00</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

	<b>Capital souscrit</b>	<b>Capital généré</b>	<b>Capitaux propres</b>
<b>Etat au 01.01.2011</b>	25,564.59	488,883.46	514,448.05
Distributions de dividende	-	-	-
Autres variations	-	-	-
Bénéfice net de l'exercice		102,598.88	102,598.88
<b>Etat au 31.12.2011</b>	25,564.59	591,482.34	617,046.93
<b>Etat au 01.01.2012</b>	25,564.59	591,482.34	617,046.93
Distributions de dividende	-	-	-
Autres variations	-	-	-
Bénéfice net de l'exercice		52,226.03	52,226.03
<b>Etat au 30.06.2012</b>	25,564.59	643,708.37	669,272.96