

ACTIF	31.12.2016	31.12.2015	PASSIF	31.12.2016	31.12.2015
	EUR	KEUR		EUR	KEUR
A. Actif circulant			A. Capitaux propres		
Créances et autres actifs			I. Capital souscrit	25.564,59	26
1. Créances envers les entreprises liées			II. Report du bénéfice	1.137.724,99	1.008
a) découlant du placement de produits sur opérations d'émission			III. Bénéfice net de l'exercice	0,00	129
- dont celles à échéance résiduelle à plus d'un an :				1.163.289,58	1.163
2.984.971.656,76 EUR (2015 : 4.685.641.548,90 EUR)					
b) Autres créances	409.686.536,62	2.529	B. Provisions		
- dont celles à échéance résiduelle à plus d'un an :			I. Provisions pour retraites et obligations similaires	261.894,00	241
0,00 EUR (2015 : 0,00 EUR)			II. Provisions pour impôts	0,00	0
2. Autres actifs	8.958.698.692,23	12.457.643	III. Autres provisions	382.000,00	514
- dont ceux à échéance résiduelle à plus d'un an :				643.894,00	755
7.384.369.309,49 EUR (2015 : 8.486.037.792,87 EUR)					
- dont ceux envers les entreprises liées			C. Dettes		
8.958.698.692,23 EUR (2015 : 12.457.625.359,99 EUR)			I. Dettes de certificats émis		
	15.150.228.344,53	23.963.057	- dont celles à échéance résiduelle à moins d'un an :	5.781.841.115,68	11.502.885
	0,00	36	2.796.869.456,92 EUR (2015 : 6.817.243.305,91 EUR)		
	0,00	36	- dont celles envers les entreprises liées :		
			5.781.841.115,67 EUR (2015 : 11.502.884.854,81 EUR)		
B. Impôts différés actifs			II. Dettes fournisseurs	132.454,60	245
			- dont celles à échéance résiduelle à moins d'un an :		
			132.454,60 EUR (2015 : 244.638,56 EUR)		
C. Actif fiduciaire			III. Dettes auprès des entreprises liées	407.736.263,27	417
Créances	3.451.586.678,60	5.004.706	- dont celles à échéance résiduelle à moins d'un an :		
- dont celles à échéance résiduelle à plus d'un an :			513.169,00 EUR (2015 : 416.739,00 EUR)		
1.115.451.404,93 EUR (2015 : 3.398.643.272,25 EUR)			IV. Autres dettes	8.958.711.327,40	12.457.628
- dont celles envers les entreprises liées :			- dont celles à échéance résiduelle à moins d'un an :		
3.451.586.678,60 EUR (2015 : 5.004.705.533,48 EUR)			1.574.342.017,91 EUR (2015 : 3.971.590.652,48 EUR)		
	3.451.586.678,60	5.004.706	- dont dettes fiscales :		
			7.124,51 EUR (2015 : 3.085,36 EUR)		
			- dont celles envers les entreprises liées :		
			8.958.698.692,23 EUR (2015 : 12.457.625.359,99 EUR)		
	15.148.421.160,95	23.961.175	D. Dettes fiduciaires		
			Certificats	3.451.586.678,60	5.004.706
			- dont celles à échéance résiduelle à moins d'un an :		
			2.336.135.273,67 EUR (2015 : 1.606.062.261,23 EUR)		
			- dont celles envers les entreprises liées :		
			3.451.586.678,60 EUR (2015 : 5.004.705.533,48 EUR)		
	18.601.815.023,13	28.967.799			
				15.148.421.160,95	23.961.175
	18.601.815.023,13	28.967.799			

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

**Compte de résultat
pour la période du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016**

	<u>2016</u> <u>EUR</u>	<u>2015</u> <u>KEUR</u>
1. Produits du marché à options	10.811.200.456,83	15.997.223
2. Charges du marché à options	10.811.200.456,83	15.997.223
3. Produits du marché à certificats	14.477.559.269,29	9.129.718
4. Charges du marché à certificats	14.477.559.269,29	9.129.718
5. Autre chiffre d'affaires	2.644.971,30	5.076
dont SG S.A. Paris : 1.338.909,10 EUR (2015 : 5.075.875,36 EUR)		
dont succursale de la SG S.A. à Francfort : 1.306.062,20 EUR (2015 : 0 EUR)		
6. Chiffre d'affaires	2.644.971,30	5.076,00
7. Charges de personnel		
a) Salaires et traitements	239.924,29	172
b) Charges sociales et charges de retraites et de prévoyance	62.457,87	86
- dont charges de retraites :		
14.903,00 EUR (2015 : 59.777,87 EUR)		
8. Autres charges d'exploitation	2.246.028,04	4.639
9. Autres intérêts et produits assimilés	94,75	0
- dont ceux découlant des entreprises liées :		
94,75 EUR (2015 : 369,96 EUR)		
10. Intérêts et charges assimilées :	149.347,74	12
- dont ceux découlant des entreprises liées :		
149.271,96 EUR (2015 : 12.508,35 EUR)		
11. Impôts sur le revenu et sur les bénéfices	35.703,24	38
- dont impôts différés actifs :		
35.703,24 EUR (2015 : - 15.830,85 EUR)		
12. Produits découlant de la reprise de pertes	88.395,13	0
13. Bénéfice net de l'exercice / Perte de l'exercice	0,00	129

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

**Annexe aux comptes annuels
pour l'exercice 2016**

Explications des comptes annuels au 31 décembre 2016 et autres indications

Les comptes annuels de la Société Générale Effekten GmbH au jeudi 31 décembre 2016 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.

La Société a son siège à Francfort sur-le-Main. Elle est enregistrée au tribunal d'instance de Francfort sur-le-Main, sous le numéro du registre de commerce HRB 32283.

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. Le taux d'imposition utilisé pour le calcul des impôts différés est de 31,93 %. Étant donné que la SG Effekten GmbH, en tant que société affiliée à un groupe, se trouve, à compter du 1^{er} janvier 2016, dans un rapport d'affiliation fiscale concernant l'impôt sur les bénéfices avec la Société Générale, succursale de Francfort, les impôts différés sont inscrits au bilan au niveau de la société dominante.

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 période pour la formation moyenne du taux d'actualisation appliqué aux provisions pour retraites a été étendue de 7 à 10 ans. Une différence d'un montant de 31 KEUR résulte de la variation du taux d'actualisation moyen conformément au § 253 VI 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 4,01 % (3,89 % l'année précédente), une dynamique des salaires de 2,58 % (2,90 % l'année précédente) et une dynamique des retraites de 1,58 % (1,90 % l'année précédente). Les effets découlant de variations des taux d'intérêt sont inscrits dans le résultat d'exploitation. Les autres provisions avec une échéance résiduelle à moins d'un an ne sont pas comptabilisées à leur valeur actualisée et sont inscrites au passif au montant de règlement s'imposant sur la base d'une appréciation commerciale.

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 dans le compte de résultat, au poste « Produits du marché à options » ou « Charges du marché à options ».

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 de micro-couvertures par-

faites. Une évaluation bilancielle consécutive 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°19 b et c du HGB et § 285 n°23 a et b du HGB). Des dotations aux provisions pour créances et autres actifs n'ont pas été nécessaires.

Les dettes découlant de l'émission de certificats et de warrants sont couvertes d'une manière générale par des instruments financiers caractérisés par la concordance des échéances, libellés dans les mêmes devises et identiques en termes de risque de prix.

Les dettes non regroupées en unités d'évaluation sont inscrites au passif au montant de leur règlement. Il s'agit en l'occurrence des « Dettes fournisseurs » et des « Dettes auprès des entreprises liées ». Le poste correspondant pour ces dettes dans le compte de résultat s'intitule « Autres charges d'exploitation ».

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 instruments financiers correspondants figurent aussi bien à l'actif du bilan, au poste « Actif fiduciaire », qu'au passif, au poste « Dettes fiduciaires ».

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 pour un montant de 6 191 530 KEUR (11 504 834 KEUR l'année précédente). Elles se composent de créances envers la Consumer Finance S.A. Paris pour un montant de 406 708 KEUR et envers la SGSS Holding S.A. France pour un montant de 515 KEUR, de créances envers la succursale Société Générale Francfort résultant d'un avoir en compte d'un montant de 1 377 KEUR, d'une reprise de pertes de 88 KEUR découlant d'un contrat existant de transfert des bénéficiers, d'une créance d'un montant de 45 KEUR pour le paiement anticipé de l'impôt sur les sociétés et de la taxe professionnelle ainsi que d'une créance de 5 782 797 KEUR envers la Société Générale S.A., Paris.

Les **autres actifs** comprennent les options OTC acquises par l'associée pour couvrir les warrants émis. Ils s'élèvent à 8 958 699 KEUR (contre 12 457 625 KEUR l'année précédente).

Les **créances fiduciaires**, d'un montant de 3 451 587 KEUR (contre 5 004 706 KEUR l'année précédente), correspondent aux capitaux transmis à l'associée et provenant de plusieurs certificats émis pour celle-ci.

La Société dispose de **capitaux propres** de 1 163 KEUR (2015 : 1 163 KEUR). Ceux-ci se composent du capital souscrit d'un montant de 26 KEUR ainsi que des réserves sur bénéficiers des années précédentes (1 138 KEUR). Un contrat de transfert des bénéficiers, prenant effet le 1^{er} janvier 2016, a été conclu entre la Société Générale, succursale de Francfort, et la Société.

Les **autres provisions** résultent essentiellement de provisions pour les frais d'émission ainsi que les frais de vérification des comptes et de conseil. Elles s'élèvent à 382 KEUR (contre 515 KEUR l'année précédente).

Les **dettes fiduciaires**, d'un montant de 3 451 587 KEUR (contre 5 004 706 KEUR l'année précédente), sont liées à l'émission de certificats en nom propre et pour le compte de tiers.

Les **certificats (émissions) en devises étrangères** sont inscrits aux postes du passif du bilan « Dettes de certificats émis » et « Dettes fiduciaires – Certificats » pour un montant total de 43 448 KEUR (9 279 KEUR après conversion CAD/EUR, 30 888 KEUR après conversion USD/EUR, 2 791 KEUR après conversion

AUD/EUR et 490 KEUR après conversion CHF/EUR). Les opérations de couverture correspondantes sont inscrites au même montant aux postes de l'actif du bilan « Créances découlant du placement de produits sur opérations d'émission » et « Actif fiduciaire – Créances ». La conversion des devises appliquée au bilan a lieu dans le cadre de la constitution d'unités d'évaluation (méthode appelée « net hedge presentation method ») le jour de la comptabilisation au cours de change historique en tenant compte des conditions figurant dans le prospectus de l'émission concernée. Les fluctuations de change sont sans incidence sur le compte de résultat en raison de la couverture des risques de change.

Les warrants (émissions) en devises étrangères sont inscrits au poste du passif du bilan « Autres dettes » pour un montant total de 1 532 896 KEUR (121 128 KEUR après conversion GBP/EUR et 1 411 768 KEUR après conversion SEK/EUR). Les opérations de couverture correspondantes sont inscrites au même montant au poste de l'actif du bilan « Autres actifs ». La conversion des devises appliquée au bilan a lieu dans le cadre de la constitution d'unités d'évaluation (méthode appelée « net hedge presentation method ») le jour de la comptabilisation au cours de change historique en tenant compte des conditions figurant dans le prospectus de l'émission concernée. Les fluctuations de change sont sans incidence sur le compte de résultat en raison de la couverture des risques de change.

Les dettes / dettes fiduciaires, d'un montant respectif de 15 148 421 KEUR / 3 451 587 KEUR, sont essentiellement des dettes auprès des entreprises liées (18 599 869 KEUR).

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	5.781.841	2.796.869	1.250.824	1.734.148	
- Autres créances	409.689	409.689			
- Créances fiduciaires	3.451.587	2.336.135	1.005.453	109.999	
Autres actifs	8.958.699	1.574.330	4.417.659	2.966.710	
Dettes					
- Dettes de certificats émis	5.781.841	2.796.869	1.250.824	1.734.148	
- Dettes fournisseurs	132	132			
- Dettes envers les entreprises liées	407.736	513		407.223	
- Dettes fiduciaires	3.451.587	2.336.135	1.005.453	109.999	
Autres dettes	8.958.711	1.574.342	4.417.659	2.966.710	
- Dont dettes fiscales	7	7			

3. Indications concernant le compte de résultat

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

Le chiffre d'affaires d'un montant de 2 645 KEUR (contre 5 076 KEUR l'année précédente) a été comptabilisé conformément à la redéfinition du § 277 I du HGB dans la version de la loi de transposition de la directive sur les bilans. Il inclut la prise en charge de 5 % par l'associée des frais de prestations de services dans le cadre d'une méthode cost plus. La prestation de services inclut l'exécution des démarches administratives pour l'activité d'émission.

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

Le poste **Intérêts et charges assimilées** comporte essentiellement les intérêts régularisés d'un montant de 142 KEUR pour un prêt obtenu de la Société Générale S.A., succursale de Francfort. Les effets découlant d'intérêts négatifs n'ont pas pu être enregistrés.

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

Le résultat de l'exercice 2016 est négatif.

La Société a conclu avec la Société Générale S.A., Paris, succursale de Francfort, un contrat de transfert des bénéfices, qui a pris effet le 1^{er} janvier 2016, et se trouve depuis dans un rapport d'affiliation fiscale concernant l'impôt sur les bénéfices. Par conséquent, tous les effets fiscaux sont imputés au niveau de la société dominante. Dans ce contexte, les impôts différés actifs enregistrés l'année précédente ont été dissouts et inscrites dans le compte de résultat.

4. Indications concernant l'activité d'émission

Le volume d'émission de l'exercice 2016 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.

GATTUNG - OPTIONSSCHEIN / ZERTIFIKATE	ART	GESCHÄFTSJAHR 2016			GESCHÄFTSJAHR 2015		
		ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
Optionsscheine							
Aktioptionscheine	Call	25.104	575.697.078	23.12.2022	299	435.526.000	18.12.2020
	Put	19.724	332.313.300	01.04.2019	30	55.750.000	23.12.2016
	Open End Turbo Long	50.608	758.854.901	Open End	8.818	790.615.500	29.03.2016
	Open End Turbo Short	19.482	287.280.295	Open End	68	43.400.000	open end
	Inline/ StayHigh/ StayLow Optionsschein	16.625	62.186.400	01.04.2019	60.935	1.025.345.000	28.11.2016
	Leverage	-	-	-	30	7.500.000	open end
	Anderer Optionsscheine	9	2.095.000	21.01.2033	24.621	5.691.135.200	03.02.2025
	Closed End Turbo Long	794	4.021.100	23.06.2017			
	Closed End Turbo Short	644	3.943.000	23.06.2017			
		132.924	2.026.391.074		94.801	8.049.271.700	
Indexoptionsscheine	Call	1.845	192.967.942	23.12.2022	27	52.020.000	25.12.2015
	Put	1.865	151.027.725	28.06.2019	16	37.000.000	25.12.2015
	Open End Turbo Short	7.867	189.637.440	Open End			
	Open End Turbo Long	8.081	203.690.950	Open End	1.426	76.756.000	29.03.2016
	Inline/ StayHigh/ StayLow Optionsschein	13.088	152.395.060	01.04.2019	34.148	634.270.000	23.12.2015
	Optionsschein	-	-	-			
	Discount Optionsschein	199	11.780.000	19.10.2016			
	Leverage	1	400.000.000	21.12.2018	47	696.000.000	21.01.1933
	Anderer Optionsscheine	222	1.512.080.000	Open End	15.593	3.640.995.500	27.07.1949
	Closed End Turbo Long	7.839	44.679.209	Open			
	Closed End Turbo Short	7.593	42.056.200	01.04.2019			
	Alpha	2	6.000	23.12.2016			
		48.602	2.900.320.526		51.257	5.187.041.500	
Währungsoptionscheine	Open End Turbo Long	3.943	71.901.230	Open End	312	11.533.000	open end
	Open End Turbo Short	3.914	71.905.600	Open End	205	8.464.000	open end
	Call	4.519	56.902.900	29.12.2020			
	Put	4.262	48.679.500	29.12.2020			
	Inline/ StayHigh/ StayLow Optionsschein	4.384	37.965.000	26.06.2017	142	2.995.000	29.03.2016
	Anderer Optionsscheine	-	-	-	286	142.153.000	20.12.2019
		21.022	267.349.230		945	165.145.000	
Rohstoffoptionsscheine	Call	3.364	155.626.326	23.11.2022	23	20.405.000	15.12.2017
	Put	2.259	114.664.200	23.11.2022	8	9.050.000	15.12.2017
	Open End Turbo Long	12.816	321.301.618	Open End	1.654	100.540.000	open end
	Open End Turbo Short	14.275	348.339.235	Open End	1.927	124.496.000	open end
	Inline/ StayHigh/ StayLow Optionsschein	6.211	45.532.113	01.04.2019	3.914	78.630.000	14.03.1941
	Discount Optionsschein	1	10.000	26.10.2016			
	Anderer Optionsscheine	30	1.032.000	Open End	9.900	3.894.113.090	18.12.2020
		38.956	986.505.492		17.426	2.667.234.030	
Zins	Call	7	70.000	20.12.2019			
	Put	-	-	-			
	Open End Turbo Long	-	-	-	114	4.584.000	open end
	Open End Turbo Short	18	164.200	Open End	1	14.000	open end
		25	234.200		115	4.598.000	
Volatilität	Discount	153	9.300.000	26.04.2017			
		153	9.300.000				
TOTAL Optionsscheine:		241.682	6.210.069.522		164.544	16.073.290.230	

GATTUNG - OPTIONSSCHEIN / ART		GESCHÄFTSJAHR 2016			GESCHÄFTSJAHR 2015		
		ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
Zertifikate							
Aktienzertifikate	Bonus	7.584	31.380.382	28.06.2019	22.586	259.558.700	02.01.2017
	Discount	4.958	20.445.224	01.04.2019	17.520	154.811.800	24.03.2017
	Express	306	791.800	25.10.2022	613	1.768.050	21.12.2020
	Leverage	-	-	-	-	-	-
	Outperformance-Zertifikat	1	3.600	23.09.2016	36	460.800	23.09.2016
	Alpha	2	33.000	07.12.2017	-	-	-
	Sprint-Zertifikat	1	2.000	07.03.2017	95	601.600	23.09.2016
	Andere	1.444	300.400	11.10.2021	59	162.100	27.03.2020
			14.296	52.956.406		40.909	417.363.050
Anleihe	Aktien	-	-	-	1.839	366.300	28.09.2018
	Index	-	-	-	274	69.400	10.10.2016
	Zinsanleihe	-	-	-	-	-	-
	Inflationsanleihe	-	-	-	-	-	-
	Reverse Convertible	484	97.610	04.04.2018	-	-	-
	Andere	-	-	-	4	800	07.08.2018
		484	97.610		2.117	456.500	
Kredit	Credit Linked Note	1	4.900	11.10.2021	2	3.200	open end
		1	4.900		2	3.200	
Indexzertifikate	Bonus	12.997	37.309.464	01.04.2019	17.371	76.805.800	22.12.2017
	Discount	3.635	29.542.877	04.01.2019	4.142	23.011.100	22.06.2018
	Express	185	4.553.000	Open End	294	3.631.000	08.12.2020
	Leverage	9	2.077.750.000	Open End	17	569.750.000	22.03.2020
	Outperformance	-	-	-	-	-	-
	Andere	47	1.293.600.700	Open End	210	1.795.174.400	21.02.1999
			16.873	3.442.756.041		22.034	2.468.372.300
Rohstoffzertifikate	Garantie	-	-	-	-	-	-
	Bonus	15	95.200	28.07.2017	20	98.600	17.08.2016
	Discount	601	1.556.400	04.11.2019	920	4.019.400	03.05.2019
	Express	7	13.400	09.07.2019	-	-	-
	Leverage	-	-	-	1	20.000.000	24.11.2017
	Andere	3	44.000	Open End	21	5.843.000	open end
			626	1.709.000		962	29.963.000
TOTAL Zertifikate		32.280	3.497.523.957		66.024	2.916.158.050	
Total Zertifikate und Optionsscheine:		273.962	9.707.623.479		230.568	18.989.448.280	

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 67 529 options OTC d'une valeur marchande de 6 470 millions d'euros pour la couverture de warrants sur actions et sur indices, 6 762 options OTC d'une valeur marchande de 334 millions d'euros pour la couverture de warrants sur devises, 9 079 options OTC d'une valeur marchande de 3 423 millions d'euros pour la couverture de warrants sur matières premières et 3 706 options OTC d'une valeur marchande de 377 millions d'euros pour la couverture de warrants sur taux d'intérêt.

En outre, la Société détient 25 740 certificats d'une valeur marchande de 7 149 millions d'euros, opérations fiduciaires comprises.

La valeur comptable des warrants énumérés ici s'élève à 8 959 millions d'euros au 31 décembre 2016 et figure au poste du bilan Autres dettes. La valeur comptable des certificats émis s'élève à 9 234 millions d'euros au 31 décembre 2016 et se répartit entre les 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 2016 et comptabilisés comme charges dans l'exercice 2016 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 2016 :

Monsieur Jean-Louis Jégou, employé de banque diplômé, Francfort sur-le-Main (jusqu'au 1^{er} septembre 2016)

Monsieur Dr. Joachim Totzke, conseiller juridique, Francfort sur-le-Main (jusqu'au 16 février 2016)

Monsieur Helmut Höfer, conseiller juridique, Francfort sur-le-Main (à partir du 16 février 2016)
Head of Legal SGCIB Germany & Austria

Madame Françoise Esnouf, employée de banque diplômée, Francfort sur-le-Main (à partir du 1^{er} septembre 2016)
Chief Operational Officer SGCIB Germany

Monsieur Rainer Welfens, diplômé en gestion d'entreprise, Francfort sur-le-Main
Chief Financial Officer SGCIB Germany

Par décision de l'Assemblée des associés du 16 février 2016, Monsieur Helmut Höfer, conseiller juridique, Francfort sur-le-Main, a été nommé gérant avec effet immédiat.

Monsieur Dr. Joachim Totzke a, pour sa part, été relevé de ses fonctions de gérant avec effet immédiat.

Par décision de l'Assemblée des associés du 30 août 2016, Madame Françoise Esnouf, diplômée en gestion d'entreprise, Francfort sur-le-Main, a été nommée gérante à compter du 1^{er} septembre 2016.

Monsieur Jean-Louis Jégou a, pour sa part, été relevé de ses fonctions de gérant à compter du 1^{er} septembre 2016.

Les gérants actuels Madame Françoise Esnouf, Monsieur Helmut Höfer et Monsieur Rainer Welfens sont des employés de la Société Générale S.A., succursale Francfort sur-le-Main.

Pour l'exercice 2016, des charges d'un montant de 22 KEUR pour la rémunération des gérants ont été répercutées sur la Société Générale Effekten GmbH.

La Société comptait en moyenne 2,5 employés au cours de l'exercice 2016.

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)
Monsieur Dimitri Brunot
Monsieur Marco Maibaum (à partir du 30 août 2016)
Monsieur Achim Oswald
Monsieur Rainer Welfens
Madame Heike Stuebban

7. Affiliation au groupe

À la date d'arrêté des comptes, le 31.12.2016, la Société Générale S.A., succursale de Francfort, détient une participation de 100 % au capital de la Société Générale Effekten GmbH (groupe le plus petit au sens du § 285 n° 14a du HGB).

La Société Générale S.A., succursale de Francfort, a pour siège principal la Société Générale S.A., Paris (groupe le plus grand au sens du § 285 n° 14 du HGB). 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.

8. Événements ultérieurs à la date d'arrêté des comptes

À compter du 01.01.2017, les parts de la Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring (n° du registre du commerce HRB 169711 auprès du tribunal d'instance de Munich) détenues par la Société Générale Securities Services Holding S.A., Paris ainsi que les parts de l'ALD Lease Finanz GmbH, Hambourg (n° du registre du commerce HRB 92469 auprès du tribunal d'instance de Hambourg) détenues par la SG Consumer Finance S.A., France ont été vendues à la Société.

En outre, aucun autre événement ayant une incidence majeure sur l'actif, la situation financière et les résultats de la Société ne s'est produit depuis la date d'arrêté des comptes.

Francfort sur-le-Main, le 19 avril 2017

La Direction

Société Générale Effekten GmbH

Françoise Esnouf

Helmut Höfer

Rainer Welfens

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

**Rapport de gestion
pour l'exercice 2016**

A. Situation de la Société

La Société Générale Effekten, filiale à 100 % de la Société Générale Francfort, a pour objet l'émission de warrants et de certificats qui sont vendus entièrement à la société mère Société Générale S.A., Paris, à la Société Générale Option Europe S.A., Paris, à la succursale de la Société Générale à Madrid ainsi qu'à l'inora LIFE Limited, Dublin. Toutes les parties contractantes sont des filiales à 100 % de la Société Générale S.A. ou la maison mère elle-même.

Un autre champ d'activité de la Société est l'acquisition ainsi que la détention et la gestion de participations. Ainsi, elle a acheté, au 01.01.2017, des parts de la Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring ainsi que de l'ALD Lease Finanz GmbH, Hambourg.

En raison de l'instauration du « passeport européen » avec lequel l'approbation des prospectus par l'autorité de surveillance compétente (Office fédéral de surveillance des services financiers, BaFin) n'est désormais nécessaire qu'une seule fois, la Société peut introduire ses produits sur différentes bourses de l'Union Européenne (notamment à Madrid, Milan, Paris, Luxembourg, Londres, Stockholm, Helsinki). En cas de cotation sur une bourse d'un pays n'étant pas membre de l'Union européenne, l'approbation relève de l'autorité de surveillance compétente du pays en question. En raison d'une restructuration interne ayant débuté mi-2016, la Société a cessé son activité d'émission d'opérations nouvelles sur d'autres bourses européennes. Par conséquent, ses émissions à venir n'auront plus lieu qu'en Allemagne.

Après l'achat par les parties contractantes susmentionnées, les émissions sont placées dans un deuxième temps 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.

B. Rapport économique

I. Conditions générales pour l'exercice 2016

L'an dernier, les prévisions de croissance pour l'économie mondiale et celles pour l'Allemagne ont dû être continuellement révisées à la baisse. Dans ce contexte, le vote en faveur du Brexit ainsi que les risques politiques et économiques en découlant ont suscité l'inquiétude.

En outre, le risque d'une reprise de la crise de l'euro perdure.

La conjoncture dans la zone Euro a été stimulée, en vue d'une expansion, par la politique fiscale de la BCE (favorisant des coûts de financement peu élevés).

Le problème est que la croissance est portée essentiellement par la politique monétaire. Celle-ci est l'instrument utilisé en particulier dans les grands pays industriels pour stimuler fortement l'économie. Tandis qu'aux États-Unis, la Réserve fédérale américaine a retardé le resserrement de la politique monétaire, la BCE a opté pour une politique de taux négatifs et une extension de ses programmes d'achat d'emprunts.

La complexité des réglementations et de la surveillance reste considérable (règlements relatifs aux fonds propres, exigences détaillées à l'égard des systèmes de gestion des risques ; obligations de fournir fréquemment des renseignements, nouvelle législation sur les prospectus). Cette complexité est due essentiellement à l'harmonisation européenne et à son application aux entreprises opérant à l'échelle internationale. Afin de garantir l'uniformité des normes de surveillance bancaire, un mécanisme de surveillance uniforme a été créé. La majeure partie des réglementations et règles de procédure valables en Allemagne est désormais déterminée de plus en plus par un contexte européen.

Les variations des grandeurs de base (cours des actions et de change, indices, etc.) allant de pair avec l'évolution économique jouent un rôle central pour les attentes des investisseurs et sont par conséquent déterminantes pour la conception de produits d'émission dans le domaine des warrants et certificats.

Au vu de tous les faits cités, la Direction évalue positivement les effets du développement économique sur la Société, si bien que l'augmentation de l'activité d'émission poursuivie en 2016 pourra continuer en 2017. L'objectif est d'améliorer encore la position de l'entreprise par rapport à ses concurrents sur le marché.

En ce qui concerne l'introduction de nouveaux produits au cours de l'exercice 2016, la Société a réagi rapidement à la volatilité des marchés en émettant de nouveaux et en adaptant ceux qui existent déjà.

II. Évolution des affaires

Pour satisfaire l'objectif visé, consistant à continuer à développer en 2016 la position de la Société sur le marché en Allemagne, le nombre des produits émis dans le domaine des warrants a augmenté de 47 % par rapport à l'année précédente. Cette concentration sur les warrants a eu toutefois des conséquences sur l'émission dans le domaine des certificats (accusant une baisse de 51 % par rapport à 2015).

Au cours de l'exercice 2016, 241 682 warrants ont été émis au total (contre 164 544 l'année précédente). Outre l'émission de 132 924 warrants sur actions, 48 602 warrants sur différents indices, 25 warrants sur taux d'intérêt, 21 022 warrants sur devises, 153 warrants sur des titres volatils et 38 956 warrants sur matières premières ont été émis.

En outre, 32 280 produits de certificats ont été émis (contre 66 024 l'année précédente). En l'occurrence, il s'agit toujours essentiellement de certificats de type Bonus et Discount.

III. Situation de l'actif, des résultats et situation financière

a) État de l'actif

Le total du bilan a diminué de 10 366 millions d'euros par rapport à l'année précédente et s'élève désormais à 18 602 millions d'euros. Cette baisse est due, d'une part, à des montants nominaux inférieurs par produit et, d'autre part, à des mesures de suppression de la cotation de produits non placés.

Le bilan, constitué essentiellement du poste des titres émis et de leurs opérations de couverture, affiche des valeurs variant en fonction de l'activité d'émission.

Les variations du poste de l'actif net résultent uniquement du remboursement des frais d'émission encourus, convenu dans le cadre d'une réglementation « cost plus » avec la société mère.

Le capital social de la Société s'élève toujours à 26 KEUR. En outre, la Société dispose de bénéfices reportés d'un montant de 1 138 KEUR (1 008 KEUR l'année précédente). Ses capitaux propres sont restés identiques par rapport à l'année précédente, étant donné que la Société a conclu, au 1^{er} janvier 2016, un contrat de transfert des bénéfices avec la Société Générale S.A., succursale de Francfort, si bien que les bénéfices réalisés ou les pertes enregistrées sont respectivement transférés ou compensées par la succursale de Francfort.

Des créances existent envers la succursale de Francfort et la Société Générale S.A. Paris. Des risques de défaillance en dehors du groupe Société Générale n'existent pas.

Les dettes sont essentiellement justifiées par l'émission de certificats et de warrants ainsi que par un prêt obtenu de la Société Générale S.A., succursale de Francfort pour l'achat envisagé au 1^{er} janvier 2017 d'autres sociétés détenues au sein du groupe Société Générale.

b) 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 fluctuations de change sont sans incidence sur le compte de résultat en raison de la couverture des risques de change.

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 ».

En raison du contrat de transfert des bénéfices qu'elle a conclu au 1^{er} janvier 2016 avec la succursale de Francfort, la Société n'affiche aucun bénéfice net/aucune perte pour l'exercice au 31 décembre 2016.

c) Situation financière et de trésorerie

La nature et l'exécution des activités de la Société sont conçues de manière à garantir une situation financière toujours équilibrée.

Les dettes découlant de l'émission de certificats et de warrants sont couvertes d'une manière générale par des instruments financiers caractérisés par la concordance des échéances, libellés dans les mêmes devises et identiques en termes de risque de prix.

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.

En raison du remboursement intégral par la société mère de tous les frais supportés lors de l'émission, la Société dispose de liquidités suffisantes et est en mesure d'honorer toutes ses obligations de paiement.

À la date d'arrêté des comptes, le 31 décembre 2016, la Société dispose de liquidités d'un montant de 1 377 KEUR. À la date d'arrêté des comptes, le 31 décembre 2015, elle avait par contre une créance de 580 KEUR envers SG Francfort.

En outre, la Société a une dette de 407 223 KEUR envers la succursale Société Générale Francfort pour un prêt que celle-ci lui a accordé pour l'achat de parts.

IV. Indicateurs de performance financiers / non financiers

Compte tenu du fait que la Société a uniquement une fonction d'émission, les indicateurs de performance financiers ne sont pas pertinents.

La gestion interne de la Société est effectuée pour l'essentiel par les systèmes et les procédures de contrôle de la société mère. Dans un souci d'augmenter l'efficacité opérationnelle, la société mère prévoit d'adapter et de compléter en permanence les systèmes et processus de contrôle existants. D'importantes améliorations dans l'exécution de la procédure d'émission ont conduit à des augmentations de l'efficacité et à des économies de 2 393 KEUR par rapport à l'année précédente.

Il n'y a pas d'autres indicateurs de performance non financiers pour la Société.

C. Rapport sur l'évolution future de l'entreprise ainsi que ses opportunités et ses risques

I. Évolution probable de l'entreprise (rapport prévisionnel)

Deuxième plus grand marché de warrants/certificats au monde, l'Allemagne est au cœur de la stratégie de croissance de la Société Générale. Dans le cadre d'un projet d'élargissement de l'activité d'émission, la Société Générale Effekten GmbH entend encore étendre sa position sur le marché.

La Direction s'attend à une augmentation supplémentaire de l'activité d'émission, celle-ci concernant en particulier le marché allemand. Grâce aux automatisations du processus d'émission déjà entamées en 2015, aux élargissements des capacités allant de pair et à l'augmentation de l'efficacité du processus d'émission, cette attente pourra être satisfaite. De plus, dans un environnement de marché volatil, il faut s'attendre à une augmentation du volume d'émissions supplémentaires de warrants Turbo en cas de violation des barrières.

Comme ces dernières années, la Société offrira, en 2017 aussi, un large éventail de produits dans le domaine des warrants et des certificats.

Pour 2017, la Société s'attend à un durcissement des conditions de concurrence. Dans ce contexte, les facteurs de succès seront le prix, les prestations de service ainsi que la qualité des produits. Le thème de la réglementation sera encore plus d'actualité qu'en 2016. Le Parlement européen, le Conseil européen et la Commission européenne se sont mis d'accord sur de nouvelles directives concernant la révision de la législation sur les prospectus.

Compte tenu du contrat de transfert des bénéfices conclu avec la succursale de Francfort, la Société n'affiche aucun bénéfice net/aucune perte pour l'exercice 2016. Elle ne connaîtra pas de difficultés de trésorerie.

La Société a acquis, avec effet juridique et économique au 1^{er} janvier 2017, d'importantes participations. Il s'agit en l'occurrence de l'ALD Lease Finanz GmbH (acquise à 100 % directement), la BDK Leasing und Service GmbH (acquise à 100 % indirectement par l'achat des parts sociales détenues par l'ALD Lease Finanz GmbH), la BDK GmbH (acquise à 99,9 % indirectement par l'achat des parts sociales détenues par l'ALD Lease Finanz GmbH) ainsi que la Société Générale Securities Services GmbH (acquise à 100 % directement). À l'avenir, la Société affichera des actifs financiers découlant de l'achat des deux sociétés. Les comptes annuels de la Société feront apparaître des revenus de participations découlant du transfert des bénéfices de l'ALD Lease Finanz GmbH ainsi que des effets contraires résultant de la Société Générale Securities Services GmbH, qui auront une incidence considérable sur les résultats de la Société.

II. 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. Une propre gestion des risques ou un contrôle interne de la Société n'est pas nécessaire étant donné que tous les risques encourus sont transférés à la société mère dans le cadre d'une « garantie globale ».

Les risques susceptibles de survenir au cours de l'exercice 2016 étaient les suivants :

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 découlant d'opérations de sens contraire finalisées 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 change pas plus qu'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. Le respect des processus prédéfinis est garanti par le biais de comités standardisés et d'indicateurs clés de processus (Key Process Indicators, KPI).

Les mesures et processus décrits ont permis de garantir que la Société n'a pas été soumise, au cours de l'exercice 2016, à des risques opérationnels essentiels, notamment à :

- des déclarations prudentielles
- des risques liés aux technologies de l'information
- des risques d'externalisation
- des risques de fraude

Aucune variation essentielle des risques n'a été constatée par rapport à l'année précédente. Actuellement, aucun risque susceptible de compromettre la poursuite de l'activité de la Société n'est relevé.

La présentation de la conception de nouveaux produits décrite dans le rapport d'opportunités ne révèle ni des risques existants ni de nouveaux risques.

Les relations de couverture entre les certificats et warrants émis ou les opérations de sens contraire sont toujours représentées de manière totalement symétrique.

III. Rapport d'opportunités

La Société a conçu une stratégie d'entreprise destinée à identifier suffisamment tôt les opportunités s'offrant à elle, à les évaluer en utilisant son système de gestion des risques ou l'estimation des ressources et à les exploiter en prenant des mesures appropriées pour sa réussite. À cet effet, un « New Product Committee » (NPC) chargé de la conception de nouveaux produits est convoqué, tous les services impliqués dans le processus d'émission y soumettant leurs exigences et allocations de ressources.

Les facteurs pris en compte en l'occurrence sont tous ceux qui sont pertinents pour la Société tels que les marchés, la situation concurrentielle, l'orientation stratégique, l'organisation existante, le personnel, le potentiel technique du back-office en matière d'exécution ainsi que les volumes traités.

La Direction s'attend à une augmentation supplémentaire de l'activité.

L'exposé des opportunités décrites ici n'a aucune incidence essentielle sur la situation de risque de la Société.

D. 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.

La garantie des contrôles est assurée par des applications mises à disposition par le Groupe, de manière centralisée.

Des contrôles de l'Audit interne effectués périodiquement ainsi que la correction de lacunes constatées contribuent également à une surveillance plus efficace.

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

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 6 personnes (1 employé de la Société Générale Effekten GmbH et 5 employés de la succursale de la Société Générale à Francfort) à la date de clôture des comptes, 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 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

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.

La comptabilité fournisseurs est effectuée à Bangalore par la Société Générale Global Solution Centre Private Limited (filiale à 99 % 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 conclu, le 29 novembre 2011, 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 sont effectuées 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, le 28 juin 2012, 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 par les employés de la Société à Francfort sert à garantir leur bonne comptabilisation ainsi que le traitement des processus y faisant suite dans les centres de service. 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.

Les principales procédures du processus comptable sont énumérées dans l'application « Global Permanent Supervision (GPS) ». Celle-ci contribue à compléter le processus de documentation et, en cas d'audits internes et externes, 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.

Francfort sur-le-Main, le 19 avril 2017

La Direction

Société Générale Effekten GmbH

Françoise Esnouf

Helmut Höfer

Rainer Welfens

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

**Tableau des flux de trésorerie
pour la période du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016**

	2016 EUR	2015 KEUR
1. Cash-flow résultant de l'activité courante		
Résultat de l'exercice avant postes exceptionnels et avant transfert du résultat / reprise du résultat	-88.395,13	129
Amortissements (+)/Acquisitions (-) d'éléments de l'actif immobilisé	-	-
Augmentation (+)/Diminution (-) des provisions	-111.184,22	254
Autres charges (+)/produits (-) sans incidence sur les flux financiers	35.703,24	-16
Bénéfice (-)/Perte (+) découlant de sorties d'immobilisations	-	-
Augmentation (-)/Diminution (+) des stocks, des créances clients et d'autres actifs	9.959.610.142,55	-6.663.047
Augmentation (+)/Diminution (-) des dettes fournisseurs et d'autres passifs	-10.365.872.371,65	6.663.338
Encaissements (+) et paiements (-) découlant de postes exceptionnels		
Cash-flow résultant de l'activité courante	-406.426.105,21	658
2. Cashflow résultant de l'activité de financement		
Encaissements (+) découlant d'injections de capitaux propres (augmentations de capital, vente de propres parts, etc.)	-	-
Paiements (-) aux propriétaires d'entreprises (dividendes, achat de propres parts, remboursements de capitaux propres, autres distributions)	-	-
Encaissements (+) découlant de l'émission d'emprunts et de la souscription de crédits (financiers)	407.223.093,83	-
Paiements (-) découlant du remboursement d'emprunts et de crédits (financiers)		-
Cashflow résultant de l'activité de financement	407.223.093,83	0
3. Ressources financières à la fin de l'exercice		
Variation des ressources financières ayant une incidence sur les flux financiers	796.988,62	659
Ressources financières au début de l'exercice	580.102,34	-79
Ressources financières à la fin de l'exercice	1.377.090,96	580

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

Présentation des variations des capitaux propres

	Capital souscrit	Capital généré	Capitaux propres
État au 01.01.2014	25.564,59	904.972,54	930.537,13
Distributions	-	-	
Autres variations	-	-	
Bénéfice net de l'exercice	-	103.083,80	103.083,80
État au 31.12.2014	25.564,59	1.008.056,34	1.033.620,93
État au 01.01.2015	25.564,59	1.008.056,34	1.033.620,93
Distributions	-	-	
Autres variations	-	-	
Bénéfice net de l'exercice	-	129.668,65	129.668,65
État au 31.12.2015	25.564,59	1.137.724,99	1.163.289,58
État au 01.01.2016	25.564,59	1.137.724,99	1.163.289,58
Distributions	-	-	
Autres variations	-	-	
Bénéfice net de l'exercice	-	0,00	
État au 31.12.2016	25.564,59	1.137.724,99	1.163.289,58

Certification des comptes

Nous avons attribué aux comptes annuels et au rapport de gestion la certification suivante :

« Nous avons vérifié les comptes annuels – comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie, la présentation 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 2016 au 31 décembre 2016. La comptabilité ainsi que l'établissement des comptes annuels et du rapport de gestion conformément aux dispositions du droit commercial allemand sont de la responsabilité des représentants légaux 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 commerciales 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 des représentants légaux 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 la vérification, nous estimons que les comptes annuels 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 exacte de la situation de la Société et présente les chances et les risques liés à l'évolution future. »

Francfort sur-le-Main, le 20 avril 2017
Ernst & Young GmbH
Cabinet d'audit et d'expertise comptable

Hultsch
Commissaire aux comptes

Knoll
Commissaire aux comptes
