

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH, FRANKFURT AM MAIN

BILANZ zum 30. Juni 2009

AKTIVA

A. UMLAUFVERMÖGEN

I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen		
a) aus der Anlage von Emissionserlösen	23,841,492,530.66	39,083,170,143.88
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem		
Jahr: EUR 7.845.994.144,59 (Vorjahr: EUR 6.842.834.497,83)		
b) Sonstige Forderungen	391,732.22	1,169,198.99
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem		
Jahr: EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00)		
2. Sonstige Vermögensgegenstände	10,045,026,056.04	13,158,748,908.44
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem		
Jahr: EUR 7.172.582.646,00 (Vorjahr: EUR 8.230.462.294,80)		
	<u>33,886,910,318.92</u>	<u>52,243,088,251.31</u>

II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks

430,665.46                      202,631.85

B. TREUHANDVERMÖGEN

Forderungen	3,577,693,150.33	3,256,146,347.41
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem		
Jahr: EUR 2.601.220.493,61 (Vorjahr: EUR 3.075.560.507,41)		

37,465,034,134.71                      55,499,437,230.57

PASSIVA

A. EIGENKAPITAL

I. Stammkapital	25,564.59	25,564.59
II. Gewinnvortrag	338,353.93	255,885.28
III. Halb- / Jahresüberschuss	<u>30,554.59</u>	<u>82,468.65</u>
	394,473.11	363,918.52

B. RÜCKSTELLUNGEN

I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	53,873.50	51,176.00
II. Steuerrückstellungen	9,069.66	7,069.66
III. Sonstige Rückstellungen	<u>221,681.00</u>	<u>272,621.00</u>
	284,624.16	330,866.66

C. VERBINDLICHKEITEN

I. Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten	23,841,492,530.66	39,083,170,143.88
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
Jahr: EUR 15.995.498.386,07 (Vorjahr: EUR 32.240.335.646,05)		
II. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0.00	7,720.92
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
Jahr: EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 7.720,92)		
III. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	40,523.00	675,791.17
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
Jahr: EUR 40.523,00 (Vorjahr: EUR 675.791,17)		
IV. Sonstige Verbindlichkeiten	10,045,128,833.45	13,158,742,442.01
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
Jahr: EUR 2.872.546.187,45 (Vorjahr: EUR 4.928.280.147,21)		
- davon Steuern: EUR 2.984,36 (Vorjahr EUR 2.977,21)		
	<u>33,886,661,887.11</u>	<u>52,242,596,097.98</u>

D. TREUHANDVERBINDLICHKEITEN

Anleihen	3,577,693,150.33	3,256,146,347.41
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
Jahr: EUR 976.472.656,72 (Vorjahr: EUR 180.585.840,00)		

37,465,034,134.71                      55,499,437,230.57

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH

FRANKFURT AM MAIN

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR 2009 BIS 30. JUNI 2009

	1. Januar 2009 bis 30. Juni 2009 EUR	1. Januar 2008 bis 30. Juni 2008 EUR
1. Erträge aus Optionsgeschäften	5,366,514,890.00	6,380,737,203.42
2. Aufwendungen aus Optionsgeschäften	5,366,514,890.00	6,380,737,203.42
3. Erträge aus dem Zertifikatesgeschäft	9,480,354,786.20	1,583,201,564.43
4. Aufwendungen aus dem Zertifikatesgeschäft	9,480,354,786.20	1,583,201,564.43
5. Sonstige betriebliche Erträge	966,516.05	979,466.69
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	91,794.48	79,436.77
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung EUR 2.697,50 (Halbjahr 2008: EUR 3.158,00)	19,095.68	15,116.96
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	812,300.01	841,038.91
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	585.67	13,661.21
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 585,67 (Halbjahr 2008: EUR 13.661,21)		
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	737.85	960.51
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 737,85 (Halbjahr 2008: EUR 960,51)		
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	43,173.70	56,574.75
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	12,619.11	17,640.23
12. Halbjahresüberschuss	30,554.59	38,934.52

Frankfurt am Main, den 31. August 2009

**Société Générale Effekten GmbH  
Frankfurt am Main**

**Anhang  
für das Geschäftshalbjahr 2009  
Zwischenabschluss zum 30.06.2009**

**Erläuterungen des Zwischenabschlusses zum 30. Juni 2009 und sonstige Angaben**

Der Halbjahresabschluss der Société Générale Effekten GmbH zum 30. Juni 2009 wurde nach den geltenden handelsrechtlichen Vorschriften über die Rechnungslegung von Gesellschaften mit beschränkter Haftung erstellt.

Eine Prüfung bzw. eine Durchsicht des vorliegenden Zwischenabschlusses durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ist nicht erfolgt.

**1. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

Forderungen sind zum Nennwert zuzüglich abgegrenzter Zinsen angesetzt. Die nicht durch Sicherungsgeschäfte gedeckten Verbindlichkeiten sind mit den Rückzahlungsbeträgen angesetzt.

Rückstellungen werden in angemessener Höhe für Verbindlichkeiten, die zum Bilanzstichtag dem Grunde, aber nicht der Höhe nach feststehen, gebildet.

Die Rückstellungen für Pensionen werden in steuerlich zulässiger Höhe ausgewiesen. Den nach versicherungsmathematischen Grundsätzen ermittelten Teilwerten gemäß § 6a EStG liegt unter Verwendung der Richttafeln 2005 G ein Rechnungszinsfuß von 6% zugrunde.

Optionsprämien werden bis zur Ausübung oder bis zum Verfall als Sonstige Vermögensgegenstände bzw. Sonstige Verbindlichkeiten erfasst. Bei Ausübung oder Verfall erfolgt eine erfolgswirksame Vereinnahmung.

Die emittierten Zertifikate werden bis zur Fälligkeit als Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten ausgewiesen. Den emittierten Zertifikaten stehen gegenläufige Sicherungsgeschäfte, die unter den Forderungen gegen verbundene Unternehmen ausgewiesen sind, gegenüber.

Die Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten und Optionsscheinen und die in den Forderungen und Sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesenen Sicherungsgeschäfte wurden zu Bewertungseinheiten zusammengefasst und zu Anschaffungskosten passiviert bzw. in Höhe des Emissionserlöses aktiviert. Eine Bewertung gemäß § 252 Abs. 2 HGB unterbleibt infolge Qualifizierung als Bewertungseinheit.

Der Bestand zum Bilanzstichtag aus begebenen Optionen und Zertifikaten ist vollständig durch Deckungsgeschäfte mit der Gesellschafterin gegen Marktkursveränderungen abgesichert.

## 2. **Angaben zur Bilanz**

Die **Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen** bestehen in Höhe von TEUR 23.841.885 gegenüber der Gesellschafterin.

Die **sonstigen Vermögensgegenstände** enthalten die von der Gesellschafterin zur Absicherung der emittierten Optionsscheine erworbenen OTC-Optionen.

Die **sonstigen Rückstellungen** resultieren im Wesentlichen aus Rückstellungen für Emissionskosten sowie Prüfungs- und Beratungskosten.

Bei den **Treuhandforderungen** handelt es sich um an die Gesellschafterin weitergegebene Mittel aus mehreren für die Gesellschafterin emittierten Zertifikaten.

Die **Treuhandverbindlichkeiten** beinhalten die Emission von im eigenen Namen für fremde Rechnung emittierten Zertifikaten.

## 3. **Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung**

**Sonstige betriebliche Erträge** betreffen im Wesentlichen Kostenübernahmen der Gesellschafterin.

**Sonstige betriebliche Aufwendungen** bestehen im Wesentlichen aus Emissionskosten sowie Rechts- und Beratungskosten.

Die **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** betreffen das Ergebnis aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit.

Die hohe Volatilität an den Finanzmärkten führte im ersten Geschäftshalbjahr zur vorzeitigen Fälligkeit vieler als „knock-out“-Variante ausgestalteter Options- und Zertifikateschäfte.

#### 4. Kapitalflussrechnung

	1. Halbjahr 2009 TEUR	1. Halbjahr 2008 TEUR
<b>1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Halbjahresergebnis vor außerordentlichen Posten	31	39
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	(46)	44
Zunahme/Abnahme der Forderungen gegen verbundene Unternehmen	15.242.455	(4.217.653)
Zunahme/Abnahme der sonstigen Vermögensgegenstände	3.113.723	(2.532.445)
Zunahme/Abnahme des Treuhandvermögens	(321.547)	(119.377)
Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten	(18.355.934)	6.750.015
Zunahme/Abnahme der Treuhandverbindlichkeiten	321.547	119.377
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	229	0
<b>2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	229	0
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	202	0
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	431	0
<b>3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>		
Liquide Mittel	431	0

#### Ergänzende Angaben gemäß Tz. 52 des DRS-2:

- a) Unter dem Finanzmittelfonds werden die täglich fälligen Sichtguthaben beim Gesellschafter ausgewiesen.
- b) Eine Änderung der Definition des Finanzmittelfonds gegenüber der Vorperiode wurde nicht vorgenommen.
- c) Der Bestand des Finanzmittelfonds entspricht der Bilanzposition Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks.
- d) In der Berichtsperiode wurden keine bedeutenden zahlungsunwirksamen Investitions- und Finanzierungsvorgänge und Geschäftsvorfälle vorgenommen.
- e) Die Gesellschaft hat in dem Prüfungszeitraum kein Unternehmen erworben oder verkauft.

#### Ergänzende Angaben gemäß Tz. 53 des DRS-2:

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds stammen nicht von quotaal einbezogenen Unternehmen und unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

**5. Angaben zu dem im Geschäftsjahr als Aufwand erfasste Honorare**

Das im Geschäftshalbjahr 2009 als Aufwand abgegrenzte Honorar für die Abschlussprüfung beträgt TEUR 27.

**6. Angaben zu den Organmitgliedern und Mitarbeitern**

Folgende Personen waren im Geschäftshalbjahr 2009 zu Geschäftsführern bestellt:

Herr Jean-Louis Jégou, Geschäftsleiter, Frankfurt am Main  
Herr Dr. Joachim Totzke, Syndikus, Frankfurt am Main  
Herr Günter Happ, Bankkaufmann, Fliden

Die Geschäftsführer sind Angestellte der Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main. Für das Geschäftshalbjahr 2009 wurden der Société Générale Effekten GmbH Aufwendungen in Höhe von TEUR 6 als Vergütung für die Geschäftsführertätigkeit weiterbelastet.

Die Gesellschaft beschäftigt 3 Mitarbeiter.

**7. Konzernzugehörigkeit**

Mutterunternehmen der Société Générale Effekten GmbH, welches einen Konzernabschluss aufstellt, ist die Société Générale S.A., Paris. Der Konzernabschluss kann bei der Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt, Frankfurt am Main, eingesehen werden.

Nach bestem Wissen versichern wir, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- Finanz- und Ertragslage vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Société Générale Effekten GmbH so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung beschrieben sind.

Frankfurt am Main, den 31. August 2009

Société Générale Effekten GmbH

---

Jean-Louis Jégou

---

Dr. Joachim Totzke

---

Günter Happ

**Société Générale Effekten GmbH  
Frankfurt am Main**

**Lagebericht  
für das Geschäftshalbjahr 2009**

Die Société Générale Effekten GmbH emittiert Optionsscheine und Zertifikate die jeweils vollständig an die Muttergesellschaft Société Générale S.A., Paris, an die Société Générale Option Europe S.A., Paris, sowie an die INORA Life Limited, Dublin, verkauft werden.

Die Emissionen werden von der Société Générale S.A., Paris, platziert.

Im Geschäftshalbjahr 2009 wurden Optionsscheine über insgesamt 1.302 Emissionen begeben. Neben 30 Emissionen auf Aktienwerte wurden 169 Emissionen auf verschiedene Indices, 821 Emissionen auf Futures und 282 Emissionen auf Rohstoffe aufgelegt.

Des Weiteren wurden 2.965 Zertifikate emittiert. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um Bonus-, Discount-, Garantie-, sowie Express-Zertifikate.

Im Geschäftshalbjahr 2009 wurde ein Überschuss in Höhe von TEUR 31 erzielt.

Die Risikosituation der Gesellschaft ist geprägt durch die übersichtliche Geschäftsstruktur sowie die enge Einbindung der Gesellschaft in den Société Générale Konzern.

Insbesondere werden alle Marktpreisrisiken aus emittierten Optionsscheinen und Zertifikaten durch Deckungsgeschäfte mit der Société Générale S.A., Paris, vollständig abgesichert. Preisänderungsrisiken bestehen daher nicht. Erfüllungsrisiken ergeben sich ebenfalls nicht, da sich die Zahlungen aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und aus dem Kauf der Deckungsgeschäfte sowie im Rahmen von Ausübungen stets kompensieren. Forderungen bestehen ausschließlich gegen die Muttergesellschaft Société Générale S.A., Paris, und deren Tochtergesellschaften. Ein eigenständiges Risiko ist bei der Gesellschaft daher nicht gegeben. Für die Risikobeurteilung ist die Bonität der Société Générale S.A., Paris, und deren Tochtergesellschaften ausschlaggebend.

Für das zweite Geschäftshalbjahr 2009 hängt die Emissionstätigkeit von der gegenwärtigen Entwicklung auf den Finanzmärkten ab.

Unter Berücksichtigung ihrer strengen Risikodeckungspolitik erwartet die Gesellschaft auch für das zweite Geschäftshalbjahr 2009 ein positives Ergebnis.

Frankfurt am Main, den 31. August 2009

Société Générale Effekten GmbH

---

Jean-Louis Jégou

---

Dr. Joachim Totzke

---

Günter Happ