



**SOCIÉTÉ  
GÉNÉRALE**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RESUMÉS  
AU 30 JUIN 2011**

**(Comptes non audités)**

---

## Sommaire

---

### Etats de synthèse consolidés

Bilan consolidé	1
Compte de résultat consolidé	3
Evolution des capitaux propres	5
Tableau des flux de trésorerie	6

### Notes annexes

Note 1	Principes comptables	7
Note 2	Evolution du périmètre de consolidation	9
Note 3	Instruments financiers affectés par la crise financière	10
Note 4	Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat	12
Note 5	Actifs financiers disponibles à la vente	14
Note 6	Prêts et créances sur les établissements de crédit	15
Note 7	Prêts et créances sur la clientèle	16
Note 8	Dettes envers les établissements de crédit	17
Note 9	Dettes envers la clientèle	18
Note 10	Dettes représentées par un titre	19
Note 11	Provisions et dépréciations	20
Note 12	Exposition au risque souverain sur les pays ayant fait l'objet d'un plan de soutien de l'Union européenne	21
Note 13	Actions ordinaires Société Générale, actions détenues en propre, actions détenues par le personnel et instruments de capitaux propres émis	23
Note 14	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	25
Note 15	Produits et charges d'intérêts	26
Note 16	Produits et charges de commissions	27
Note 17	Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	28
Note 18	Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	29
Note 19	Frais de personnel	30
Note 20	Plans d'avantages en actions	31
Note 21	Coût du risque	32
Note 22	Impôts sur les bénéfices	33
Note 23	Résultat par action	34
Note 24	Information sectorielle	35

## Bilan consolidé

### Actif

(En M EUR)		IFRS	
		30.06.2011	31.12.2010
Caisse, Banques centrales		36 612	14 081
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Note 4	430 974	455 160
Instruments dérivés de couverture		7 411	8 162
Actifs financiers disponibles à la vente	Note 5	119 791	103 836
Prêts et créances sur les établissements de crédit	Note 6	76 734	70 268
Prêts et créances sur la clientèle	Note 7	376 004	371 898
Opérations de location financement et assimilées		28 796	29 115
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		1 420	2 376
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		1 789	1 882
Actifs d'impôts		5 081	5 445
Autres actifs		46 276	43 506
Actifs non courants destinés à être cédés		333	64
Participation aux bénéfices différée	Note 11	1 217	1 068
Participations dans les entreprises mises en équivalence		1 984	1 968
Immobilisations corporelles et incorporelles		16 304	15 812
Ecarts d'acquisition		7 282	7 431
<b>Total</b>		<b>1 158 008</b>	<b>1 132 072</b>

## Bilan consolidé (suite)

### Passif

(En M EUR)		IFRS	
		30.06.2011	31.12.2010
Banques centrales		4 003	2 778
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Note 4	351 221	358 963
Instruments dérivés de couverture		9 127	9 267
Dettes envers les établissements de crédit	Note 8	85 188	77 311
Dettes envers la clientèle	Note 9	341 394	337 447
Dettes représentées par un titre	Note 10	158 470	141 385
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		375	875
Passifs d'impôts		1 212	1 343
Autres passifs		57 057	55 003
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		21	6
Provisions techniques des entreprises d'assurance	Note 11	84 895	82 670
Provisions	Note 11	2 068	2 026
Dettes subordonnées		10 875	12 023
<b>Total dettes</b>		<b>1 105 906</b>	<b>1 081 097</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>			
Capital souscrit		963	933
Instruments de capitaux propres et réserves liées		25 023	24 021
Réserves consolidées		20 445	18 106
Résultat de l'exercice		1 663	3 917
<b>Sous-total</b>		<b>48 094</b>	<b>46 977</b>
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Note 14	(536)	(556)
<b>Sous-total Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>47 558</b>	<b>46 421</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>4 544</b>	<b>4 554</b>
<b>Total capitaux propres</b>		<b>52 102</b>	<b>50 975</b>
<b>Total</b>		<b>1 158 008</b>	<b>1 132 072</b>

## Compte de résultat consolidé

(En M EUR)		IFRS		
		30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Intérêts et produits assimilés	Note 15	15 101	28 294	14 065
Intérêts et charges assimilées	Note 15	(8 893)	(16 324)	(7 569)
Dividendes sur titres à revenu variable		160	318	99
Commissions (produits)	Note 16	5 149	10 038	4 983
Commissions (charges)	Note 16	(1 356)	(2 553)	(1 306)
Résultat net des opérations financières		2 361	5 374	2 431
<i>dont gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat</i>	Note 17	2 299	5 341	2 409
<i>dont gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente</i>	Note 18	62	33	22
Produits des autres activités		10 484	19 662	10 142
Charges des autres activités		(9 884)	(18 391)	(9 585)
<b>Produit net bancaire</b>		<b>13 122</b>	<b>26 418</b>	<b>13 260</b>
Frais de personnel	Note 19	(4 952)	(9 559)	(4 728)
Autres frais administratifs		(3 203)	(6 053)	(2 880)
Dotations aux amortissements pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles		(462)	(933)	(458)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>4 505</b>	<b>9 873</b>	<b>5 194</b>
Coût du risque	Note 21	(2 063)	(4 160)	(2 142)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 442</b>	<b>5 713</b>	<b>3 052</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		78	119	58
Gains ou pertes nets sur autres actifs		64	11	-
Pertes de valeur sur les écarts d'acquisition		-	1	-
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>2 584</b>	<b>5 844</b>	<b>3 110</b>
Impôts sur les bénéfices	Note 22	(687)	(1 542)	(806)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>1 897</b>	<b>4 302</b>	<b>2 304</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		234	385	157
<b>Résultat net part du Groupe</b>		<b>1 663</b>	<b>3 917</b>	<b>2 147</b>
<b>Résultat par action ordinaire</b>	Note 23	<b>2,05</b>	<b>4,96</b>	<b>2,75</b>
<b>Résultat dilué par action ordinaire</b>	Note 23	<b>2,04</b>	<b>4,94</b>	<b>2,74</b>

## Etat du résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(En M EUR)	IFRS		
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
<b>Résultat net</b>	<b>1 897</b>	<b>4 302</b>	<b>2 304</b>
Ecart de conversion	(556)	925	1 537
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	693	78	(178)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture de flux de trésorerie	78	(125)	(201)
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entités mises en équivalence	(1)	5	5
Impôts	(171)	(34)	42
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b> Note 14	<b>43</b>	<b>849</b>	<b>1 205</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>1 940</b>	<b>5 151</b>	<b>3 509</b>
Dont part du Groupe	1 683	4 640	3 256
Dont participations ne donnant pas le contrôle	257	511	253

## Evolution des capitaux propres

	Capital et réserves liées			Réserves consolidées	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle (Cf. note 13)	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres ne donnant pas le contrôle (Cf. note 13)	Capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres consolidés
	Capital souscrit	Instruments de capitaux propres et réserves liées (Cf. note 13)	Elimination des titres auto-détenus		Ecarts de conversion	Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente	Variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture	Impact impôt					
<i>(En M EUR)</i>													
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2009</b>	<b>925</b>	<b>25 059</b>	<b>(1 515)</b>	<b>19 014</b>	<b>(1 149)</b>	<b>(635)</b>	<b>260</b>	<b>245</b>	<b>42 204</b>	<b>4 664</b>	<b>(30)</b>	<b>4 634</b>	<b>46 838</b>
Augmentation de capital	3	77							80			-	80
Elimination des titres auto-détenus			152	(163)					(11)			-	(11)
Emissions d'instruments de capitaux propres		(12)		87					75	(500)		(500)	(425)
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions		33							33	-		-	33
Distribution S1 2010				(480)					(480)	(236)		(236)	(716)
Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires				(5)					(5)	(25)		(25)	(30)
<b>Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires</b>	<b>3</b>	<b>98</b>	<b>152</b>	<b>(561)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(308)</b>	<b>(761)</b>	<b>-</b>	<b>(761)</b>	<b>(1 069)</b>
Variation de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres						(52)	(201)		(253)		(38)	(38)	(291)
Variation de valeur des instruments financiers rapportée au résultat						(77)	-		(77)		(11)	(11)	(88)
Impact impôt des variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres ou rapportées au résultat								39	39		3	3	42
Ecarts de conversion et autres variations				(1)	1 395				1 394		142	142	1 536
Résultat S1 2010				2 147					2 147	157		157	2 304
<b>Sous-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 146</b>	<b>1 395</b>	<b>(129)</b>	<b>(201)</b>	<b>39</b>	<b>3 250</b>	<b>157</b>	<b>96</b>	<b>253</b>	<b>3 503</b>
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence						5	-	-	5			-	5
<b>Capitaux propres au 30 juin 2010</b>	<b>928</b>	<b>25 157</b>	<b>(1 363)</b>	<b>20 599</b>	<b>246</b>	<b>(759)</b>	<b>59</b>	<b>284</b>	<b>45 151</b>	<b>4 060</b>	<b>66</b>	<b>4 126</b>	<b>49 277</b>
Augmentation de capital	5	153							158			-	158
Elimination des titres auto-détenus			28	(3)					25			-	25
Emissions d'instruments de capitaux propres		(4)		88					84			-	84
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions		50							50	-		-	50
Distribution S2 2010				(213)					(213)	(47)		(47)	(260)
Effet des acquisitions et des cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle				(222)					(222)	218		218	(4)
<b>Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires</b>	<b>5</b>	<b>199</b>	<b>28</b>	<b>(350)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(118)</b>	<b>171</b>	<b>-</b>	<b>171</b>	<b>53</b>
Variation de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres						504	77		581		50	50	631
Variation de valeur des instruments financiers rapportée au résultat						(285)	-		(285)		(14)	(14)	(299)
Impact impôt des variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres ou rapportées au résultat								(76)	(76)		3	3	(73)
Ecarts de conversion et autres variations				4	(603)				(599)	(1)	(9)	(10)	(609)
Résultat S2 2010				1 770					1 770	228		228	1 998
<b>Sous-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 774</b>	<b>(603)</b>	<b>219</b>	<b>77</b>	<b>(76)</b>	<b>1 391</b>	<b>227</b>	<b>30</b>	<b>257</b>	<b>1 648</b>
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence						-	-	(3)	(3)			-	(3)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2010</b>	<b>933</b>	<b>25 356</b>	<b>(1 335)</b>	<b>22 023</b>	<b>(357)</b>	<b>(540)</b>	<b>136</b>	<b>205</b>	<b>46 421</b>	<b>4 458</b>	<b>96</b>	<b>4 554</b>	<b>50 975</b>
Augmentation de capital (Cf. note 13)	30	859							889			-	889
Elimination des titres auto-détenus (1)			54	(108)					(54)			-	(54)
Emissions d'instruments de capitaux propres (Cf. note 13)		-		85					85			-	85
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions (2)		89							89	-		-	89
Distribution 2011 (Cf. note 13)				(1 571)					(1 571)	(257)		(257)	(1 828)
Effet des acquisitions et des cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (3) (4)				16					16	(10)		(10)	6
<b>Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires</b>	<b>30</b>	<b>948</b>	<b>54</b>	<b>(1 578)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(546)</b>	<b>(267)</b>	<b>-</b>	<b>(267)</b>	<b>(813)</b>
Variation de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres (Cf. note 14)						357	73		430		26	26	456
Variation de valeur des instruments financiers rapportée au résultat (Cf. note 14)						279	-		279		36	36	315
Impact impôt des variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres ou rapportées au résultat (Cf. note 14)								(164)	(164)		(8)	(8)	(172)
Ecarts de conversion et autres variations (Cf. note 14)					(525)				(525)		(31)	(31)	(556)
Résultat 2011				1 663					1 663	234		234	1 897
<b>Sous-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 663</b>	<b>(525)</b>	<b>636</b>	<b>73</b>	<b>(164)</b>	<b>1 683</b>	<b>234</b>	<b>23</b>	<b>257</b>	<b>1 940</b>
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence						(2)	1	1	-			-	-
<b>Capitaux propres au 30 juin 2011</b>	<b>963</b>	<b>26 304</b>	<b>(1 281)</b>	<b>22 108</b>	<b>(882)</b>	<b>94</b>	<b>210</b>	<b>42</b>	<b>47 558</b>	<b>4 425</b>	<b>119</b>	<b>4 544</b>	<b>52 102</b>

(1) Au 30 juin 2011, les 29 265 759 actions détenues par les sociétés du Groupe, à des fins d'autocontrôle, de transaction ou de gestion active des fonds propres représentent 3.80% du capital de Société Générale S.A. Le montant porté en déduction de l'actif net relatif à l'acquisition par le Groupe de ses propres instruments de capitaux propres, fermes ou dérivés est de 1 281 M EUR, dont 309 M EUR au titre des activités de transaction.

L'évolution de l'autocontrôle sur l'année 2011 s'analyse comme suit :

<i>(En M EUR)</i>	Activités de Transaction	Autocontrôle et gestion active des Fonds Propres	Total
Cessions nettes d'achats	(74)	128	54
	(74)	128	54
Plus-values nettes d'impôts sur actions propres et dérivés sur actions propres imputées sur les fonds propres	4	(129)	(124)
Dividendes attachés et éliminés des résultats consolidés	-	16	16
	4	(112)	(108)

(2) Le montant des paiements en actions dénoués par remise d'instruments de capitaux propres relatif à l'année 2011 est de 89 M EUR : 21 M EUR ont été comptabilisés dans le cadre des plans d'options d'achat ou de souscriptions d'actions et 68 M EUR dans le cadre des attributions gratuites d'actions.

(3) Impact sur les capitaux propres part du Groupe des transactions réalisées au titre des participations ne donnant pas le contrôle :

Annulation plus-value de cession	17
Rachats de participations ne donnant pas le contrôle ne faisant pas l'objet d'une option de vente	(3)
Transactions et variations de valeur relatives aux options de vente accordées à des actionnaires n'ayant pas le contrôle	1
Résultat afférent aux participations ne donnant pas le contrôle représentatives d'actionnaires bénéficiaires d'une option de vente de leurs titres au Groupe affecté aux réserves, part du Groupe	1
<b>Total</b>	<b>16</b>

(4) Les -10 M EUR de mouvements relatifs à l'année 2011 enregistrés dans les réserves des participations ne donnant pas le contrôle sont le résultat des opérations suivantes :  
 - +1 M EUR d'effet négatif des transactions et variations de valeur relatives aux options de vente accordées à des actionnaires n'ayant pas le contrôle.  
 - +9 M EUR d'effet négatif des variations de périmètre.

## Tableau des flux de trésorerie

(En M EUR)	IFRS		
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
<b>FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>			
<b>Bénéfice net après impôt (I)</b>	<b>1 897</b>	<b>4 302</b>	<b>2 304</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	1 514	2 910	1 427
Dotations nettes aux provisions	2 922	10 172	6 621
Quote-part de bénéfice (perte) du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	(78)	(119)	(58)
Impôts différés	(50)	117	76
Résultat net de cessions sur actifs disponibles à la vente détenus à long terme et filiales consolidées	(157)	(142)	(71)
Variation des produits constatés d'avance	18	180	104
Variation des charges constatées d'avance	24	(15)	(57)
Variation des produits courus non encaissés	(338)	(9)	(52)
Variation des charges courues non décaissées	73	(85)	(305)
Autres mouvements	1 519	3 418	1 266
<b>Éléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajustements hors résultat sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (II)</b>	<b>5 447</b>	<b>16 427</b>	<b>8 951</b>
<b>Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat <sup>(1)</sup> (III)</b>	<b>(2 299)</b>	<b>(5 341)</b>	<b>(2 409)</b>
Opérations interbancaires	3 414	(14 435)	(2 719)
Opérations avec la clientèle	(834)	1 499	(4 769)
Opérations sur autres actifs / passifs financiers	20 549	373	4 994
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers	(1 123)	2 555	536
<b>Augmentations / diminutions nettes des actifs / passifs opérationnels (IV)</b>	<b>22 006</b>	<b>(10 008)</b>	<b>(1 958)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)</b>	<b>27 051</b>	<b>5 380</b>	<b>6 888</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	773	161	53
Immobilisations corporelles et incorporelles	(1 926)	(2 616)	(1 787)
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>(1 153)</b>	<b>(2 455)</b>	<b>(1 734)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
Flux de trésorerie provenant / à destination des actionnaires <sup>(2)</sup>	(993)	(1 240)	(1 160)
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	(929)	(657)	(253)
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>(1 922)</b>	<b>(1 897)</b>	<b>(1 413)</b>
<b>FLUX NET DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A) + (B) + (C)</b>	<b>23 976</b>	<b>1 028</b>	<b>3 741</b>
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>			
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice</b>			
Solde net des comptes de caisse et banques centrales	11 303	11 303	11 303
Solde net des comptes, prêts et emprunts à vue sur les établissements de crédit	7 334	6 306	6 306
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>			
Solde net des comptes de caisse et banques centrales	32 609	11 303	13 122
Solde net des comptes, prêts et emprunts à vue sur les établissements de crédit	10 004	7 334	8 228
<b>VARIATION DE TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>	<b>23 976</b>	<b>1 028</b>	<b>3 741</b>

(1) Le résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat comprend les résultats réalisés et latents.

(2) Cf. note 13 :

- Dont distribution 2011 de 939 M EUR hors dividendes payés en actions.



---

## Note 1

---

### Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés du groupe Société Générale (« le Groupe ») au titre de la situation intermédiaire au 30 juin 2011 ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS (International Accounting Standards) 34 « Information financière intermédiaire » révisée<sup>1</sup>. Ainsi les notes présentées en annexe des états financiers consolidés semestriels portent sur les événements et transactions importants pour comprendre l'évolution de la situation et de la performance financières du Groupe au cours du premier semestre 2011 ; ces notes doivent être lues en liaison avec les comptes consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2010 tels qu'ils figurent dans le Document de référence au titre de l'exercice 2010.

Par ailleurs, les activités du Groupe ne présentant pas de caractère saisonnier ou cyclique, les résultats du premier semestre ne sont donc pas influencés par ces facteurs.

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

### ***Recours à des estimations***

Pour la préparation des comptes consolidés semestriels résumés, l'application des principes et méthodes comptables mentionnés ci-après conduit la Direction à formuler des hypothèses et à réaliser des estimations qui peuvent avoir une incidence sur les montants comptabilisés au compte de résultat, sur l'évaluation des actifs et passifs au bilan et sur les informations présentées dans les notes annexes qui s'y rapportent.

Pour réaliser ces estimations et émettre ces hypothèses, la Direction utilise les informations disponibles à la date d'établissement des comptes consolidés et peut recourir à l'exercice de son jugement. Par nature, les évaluations fondées sur ces estimations comportent, des risques et incertitudes quant à leur réalisation dans le futur, de sorte que les résultats futurs définitifs des opérations concernées pourront être différents de ces estimations et avoir alors une incidence significative sur les états financiers.

Le recours à ces estimations concerne notamment l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers ainsi que l'évaluation des dépréciations d'actifs, des provisions et des écarts d'acquisition.

### ***Principes et méthodes comptables retenus***

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux utilisés par le Groupe pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010 établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne et détaillés dans la note 1 « Principales règles d'évaluation et de présentation des comptes consolidés » des états financiers consolidés de l'exercice 2010, complétés par les normes comptables ou interprétations suivantes appliquées par le Groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011.

---

<sup>1</sup> Améliorations aux IFRS – mai 2010.

## Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
Amendement à IAS 32 « Classement des émissions de droits »	23 décembre 2009	1 <sup>er</sup> février 2010
Amendements à IFRS 1 « Exemption limitée de l'obligation de fournir des informations comparatives selon IFRS 7 pour les premiers adoptants »	30 juin 2010	1 <sup>er</sup> juillet 2010
IAS 24 révisée « Information relative aux parties liées »	19 juillet 2010	1 <sup>er</sup> janvier 2011
Modification d'IFRIC 14 « Paiements d'avance d'exigences de financement minimal »	19 juillet 2010	1 <sup>er</sup> janvier 2011
IFRIC 19 « Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres »	23 juillet 2010	1 <sup>er</sup> juillet 2010
Améliorations aux IFRS – mai 2010	18 février 2011	1 <sup>er</sup> janvier 2011 (sauf amendements à IFRS 3 et IAS 27 : 1 <sup>er</sup> juillet 2010)

L'application de ces nouvelles dispositions n'a pas d'incidence significative sur la période.

### **Normes comptables ou interprétations que le Groupe appliquera dans le futur**

L'IASB (*International Accounting Standards Board*) a publié des normes et des interprétations qui n'ont pas encore été adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2011 ; elles ne sont donc pas appliquées par le Groupe à cette date.

### **Normes comptables, interprétations ou amendements non encore adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2011**

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de publication par l'IASB	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
IFRS 9 « Instruments financiers - Phase 1 : classement et évaluation »	12 novembre 2009 et 28 octobre 2010	1 <sup>er</sup> janvier 2013
Amendement à IFRS 7 « Informations à fournir sur les transferts d'actifs financiers »	7 octobre 2010	1 <sup>er</sup> juillet 2011
Amendement à IAS 12 « Impôt différé : recouvrement d'actifs sous-jacents »	20 décembre 2010	1 <sup>er</sup> janvier 2012
IFRS 10 « Etats financiers consolidés »	12 mai 2011	1 <sup>er</sup> janvier 2013
IFRS 11 « Accords conjoints »	12 mai 2011	1 <sup>er</sup> janvier 2013
IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités »	12 mai 2011	1 <sup>er</sup> janvier 2013
IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur »	12 mai 2011	1 <sup>er</sup> janvier 2013
IAS 27 révisée « Etats financiers individuels »	12 mai 2011	1 <sup>er</sup> janvier 2013
IAS 28 révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises »	12 mai 2011	1 <sup>er</sup> janvier 2013
Amendements à IAS 19 « Avantages du personnel »	16 juin 2011	1 <sup>er</sup> janvier 2013
Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers »	16 juin 2011	1 <sup>er</sup> juillet 2012

Le Groupe est en cours d'analyse des incidences éventuelles de ces textes sur ses comptes consolidés.

---

## Note 2

---

### Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend 836 sociétés au 30 juin 2011 :

- **663** sociétés intégrées globalement ;
- **98** sociétés intégrées proportionnellement ;
- **75** sociétés mises en équivalence.

Ne sont retenues dans le périmètre de consolidation que les entités qui présentent un caractère significatif par rapport aux comptes consolidés du Groupe et en particulier celles dont le total de bilan est supérieur à 0,005% de celui du Groupe dans le cas d'une intégration globale ou proportionnelle ou dont la quote-part Groupe dans les capitaux propres est supérieure à 0,025% des capitaux propres consolidés du Groupe.

Le niveau de ces seuils a été abaissé par le Groupe en 2011, il s'élevait précédemment à 0,02% pour le total du bilan et à 0,10% pour les capitaux propres. L'incidence de la consolidation de nouvelles sociétés suite à cet abaissement de seuils sur les comptes consolidés au 30 juin 2011 est inférieure à 0,05% du total bilan et à 0,15% du total des fonds propres.

Ces critères ne s'appliquent pas aux paliers de sous-consolidation.

Les principales modifications apportées au périmètre de consolidation retenu au 30 juin 2011, par rapport au périmètre en vigueur pour l'arrêté du 31 décembre 2010 sont les suivantes :

- Le Groupe a intégré dans le périmètre de consolidation, Orhidska Banka détenue à 70,02%. Cette société située en Macédoine est consolidée par intégration globale.
- La participation du Groupe dans Bank Republic passe de 81,18% à 84,04%, soit une variation de 2,86% par rapport au 31 décembre 2010, du fait d'une relation sur une augmentation de capital.
- Le Groupe a cédé sa participation dans Limited Liability Partnership Prostokredit à Eurasian Bank. Cette société, antérieurement consolidée au sein du palier SG Consumer Finance, est ainsi sortie du périmètre de consolidation en février 2011.
- Deltacredit, antérieurement sous-consolidée par intégration globale à 100% dans le palier DC Mortgage Finance Nederland BV, est à présent consolidée directement à 74,89% suite à la cession des titres détenus à Rosbank.
- Limited Liability Company Rusfinance et Limited Liability Company Rusfinance Bank qui étaient sous-consolidées à 100% dans Rusfinance S.A.S. sont à présent consolidées par intégration globale à 74,89% après que leurs titres ont été cédés à Rosbank.
- La participation dans Banka Société Générale Albania Sh.A. est portée à 87,47%, soit une augmentation de 1,65% par rapport au 31 décembre 2010, suite à l'effet relatif d'une augmentation de capital.
- La participation du Groupe dans SG Equipment Finance Czech Republic SRO passe de 100% à 80,18% sous l'effet de la cession de l'intégralité des titres détenus par Gefa Leasing GMBH et de près de la moitié de ceux détenus par SG Equipment Finance International GMBH à Komerčni Banka.
- Le Groupe a intégré dans le périmètre de consolidation ALD Automotive SRL détenue à 91,87% depuis 2004. Cette société située en Roumanie est consolidée par intégration globale.
- La participation dans BOURSORAMA S.A. diminue de 0,31% par rapport au 31 décembre 2010, par l'effet conjugué d'une augmentation de capital non souscrite par le Groupe et d'une diminution des titres d'autodétention détenus par BOURSORAMA S.A., et s'élève désormais à 57,47%.
- Les activités opérationnelles du sous-palier New Esporta Holding Limited sont sorties du périmètre de consolidation au 30 juin 2011 suite à la cession des titres.

En application d'IFRS 5, sont classées dans les rubriques *Actifs et passifs non courants détenus en vue de la vente et abandons d'activité* :

- les activités immobilières du palier de consolidation New Esporta Holding Limited ;
- certaines participations de l'activité de capital-investissement suite à leur mise en vente par le Groupe.

### Instruments financiers affectés par la crise financière

Sur le premier semestre 2011, le groupe Société Générale a continué d'être affecté par le contexte de forte volatilité des instruments financiers et d'un environnement économique incertain, principalement sur :

- ses positions sur tranches Super Senior et Senior de CDO (*Collateralised Debt Obligations*) non couverts exposés à l'immobilier résidentiel aux Etats-Unis ;
- ses positions de RMBS « US » (*Residential Mortgage Backed Securities*) ;
- ses positions de CMBS (*Commercial Mortgage Backed Securities*) ;
- son exposition au risque de contrepartie sur les assureurs monolines.

#### **1. CAS DES TRANCHES SUPER SENIOR ET SENIOR DE CDO NON COUVERTS EXPOSES A L'IMMOBILIER RESIDENTIEL AUX ETATS-UNIS**

En l'absence de transactions observables, la valorisation des tranches Super Senior et Senior de CDO non couverts exposés à l'immobilier résidentiel aux Etats-Unis a été réalisée à l'aide d'un modèle utilisant pour l'essentiel des données non observables ou ne faisant pas l'objet de cotation sur un marché actif.

Dès lors qu'il y a des données observables, les résultats du modèle sont comparés et ajustés de manière à converger. L'approche du groupe Société Générale est centrée sur la valorisation des « *pools* » de prêts immobiliers individuels, sous-jacents des obligations structurées, de façon à estimer leur valeur, dans un *scenario* prospectif de crédit stressé (par opposition à une approche « *Marked-to-Market* »), des obligations RMBS, et, par conséquence, celle des tranches de CDO.

La méthodologie employée utilise quatre variables clés pour valoriser les *pools* de prêts, à savoir la probabilité de défaut, la perte en cas de défaut, la vitesse de prépaiement et l'horizon de défaut.

Depuis le 31 mars 2011, la méthodologie a été affinée, passant à une méthode plus avancée, en cascade, qui permet de prendre en compte les flux de trésorerie, au niveau des CDO et également au niveau des sous-jacents.

L'exposition brute sur les tranches Super Senior et Senior de CDO de RMBS « US » en juste valeur au bilan est passée de 3,92 Md EUR au 31 décembre 2010 à 2,46 Md EUR au 30 juin 2011 suite au démantèlement de CDO de RMBS « US ». Sur cette position, les pertes de valeur enregistrées au cours du premier semestre 2011 s'élèvent à 0,13 Md EUR et viennent affecter négativement l'encours des obligations et autres instruments de dettes en juste valeur par résultat présenté à l'actif du bilan consolidé. L'exposition nette sur ces tranches de CDO ressort ainsi à 0,57 Md EUR à fin juin 2011.

#### **2. CAS DES RMBS « US » (*RESIDENTIAL MORTGAGE BACKED SECURITIES*)**

Pour les positions relatives aux obligations ayant pour sous-jacents des risques *subprime* sur le secteur immobilier résidentiel américain, la méthode de valorisation s'était appuyée depuis le second semestre 2007 sur l'utilisation de prix observables d'après les indices de référence, notamment l'indice ABX. Le retour de la liquidité dans le marché a permis d'observer à nouveau des prix fiables individuellement. Ainsi, depuis le premier semestre 2011, la valorisation dépend de prix de marché externes.

L'exposition résiduelle en juste valeur au bilan aux RMBS US <sup>(1)</sup> a augmenté de 0,21 Md EUR au 31 décembre 2010 à 0,90 Md EUR au 30 juin 2011 en raison du démantèlement de CDO de RMBS « US ».

#### **3. CAS DES CMBS (*COMMERCIAL MORTGAGE BACKED SECURITIES*)**

Le portefeuille de CMBS est valorisé d'après des paramètres de marché. Chaque obligation CMBS « US » était valorisée à partir du *spread* de crédit de son indice CMBX de référence (même année de production et même *rating*). Cependant, le retour de la liquidité dans le marché a permis au Groupe d'utiliser le *spread* de crédit du marché propre à chaque obligation depuis le premier semestre 2011.

L'exposition résiduelle en juste valeur au bilan aux CMBS <sup>(1)</sup> a augmenté de 0,26 Md EUR au 31 décembre 2010 à 0,38 Md EUR au 30 juin 2011.

---

<sup>(1)</sup> Hors dérivés de crédit exotiques

#### 4. EXPOSITION AU RISQUE DE CONTREPARTIE SUR LES ASSUREURS *MONOLINES*

Les expositions au risque de contrepartie sur les compagnies d'assurance *monolines* figurent en *Actifs financiers à la juste valeur par résultat*. En effet, la juste valeur des expositions du Groupe sur les assureurs *monolines* ayant accordé des rehaussements de crédit sur les actifs comportant notamment un sous-jacent immobilier américain prend en compte la dégradation du risque de contrepartie estimé sur ces acteurs.

Le passage de la valorisation de l'exposition liée aux CLO de Crédits Corporates en méthode Marked-to-Market au cours du premier semestre 2011 a entraîné une hausse de la juste valeur de la protection acquise auprès de ces contreparties.

En conséquence, l'évaluation des sommes qui pourraient être dues au groupe Société Générale au titre des garanties *monolines* est passée de 1,82 Md EUR au 31 décembre 2010 à 1,99 Md EUR au 30 juin 2011.

En prenant en compte les effets combinés des variations des positions de protections et l'achat de CDS (*Credit Default Swap*) complémentaires sur assureurs *monolines*, la couverture (CDS et réserves) de l'exposition brute augmente de 77% à fin décembre 2010 à 85% à fin juin 2011.

Les ajustements de valeur calculés au titre du risque de contrepartie sur ces actifs financiers ont diminué de 0,26 Md EUR au cours du premier semestre 2011, soit un total de 0,59 Md EUR. Cet ajustement est calculé sur la base de l'application de taux de pertes cumulées sévères (jusqu'à 90% sur les assureurs *monolines* les plus mal notés).

Les taux de pertes de valeur appliqués à chaque *monoline* sont revus chaque trimestre et ajustés si nécessaire.

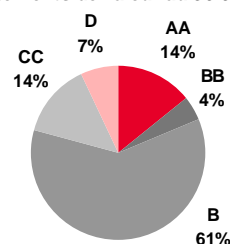
L'exposition au risque de contrepartie sur les assureurs *monolines* se décompose en trois parties :

- l'exposition liée aux CDO de RMBS, pour lesquels notre méthodologie et les paramètres appliqués sont les mêmes que pour les CDO non assurés ;
- l'exposition liée aux CDO « hors marché résidentiel US » de non RMBS et financements d'infrastructures, pour lesquels la méthodologie résulte de Marked-to-Stress (maximum de pertes cumulées historiques sur cinq ans par classe d'actifs) et d'un ajustement découlant des Marked-to-Market ;
- l'exposition liée aux CLO de crédits corporates et autres titres rehaussés mesurée en Marked-to-Market.

#### EXPOSITION EN RISQUE DE CONTREPARTIE AUX « *MONOLINES* » (SCENARIO DE DEFAULT IMMEDIAT DE L'ENSEMBLE DES ASSUREURS *MONOLINES* CONTREPARTIES DU GROUPE SOCIETE GENERALE)

En Md EUR	31.12.2010	30.06.2011
Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur	1,82	1,99
Nominal des couvertures achetées	-0,56	-1,10
Juste valeur de la protection nette de couvertures et avant ajustements de valeur	1,27	0,89
Ajustements de valeur au titre du risque de crédit sur monolines (comptabilisés sur la protection)	-0,85	-0,59
Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur monolines	0,42	0,30
Taux de couverture global sur juste valeur	77%	85%

Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur au 30.06.2011



*Notation retenue la plus basse émise par Moody's ou S&P au 30.06.2011*

AA : Assured Guaranty  
 BB : Radian, Syncora Capital Assurance  
 B : MBIA  
 CC : CIFG  
 D : Ambac

## Note 4

### Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

#### Actifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2011				31.12.2010			
	Valorisation par des prix cotés sur des marchés actifs (N1)	Valorisation à l'aide de données observables autres que les prix cotés (N2)	Valorisation utilisant principalement des données non observables de marché (N3)	Total	Valorisation par des prix cotés sur des marchés actifs (N1)	Valorisation à l'aide de données observables autres que les prix cotés (N2)	Valorisation utilisant principalement des données non observables de marché (N3)	Total
<i>(En M EUR)</i>								
<b>Portefeuille de transaction</b>								
Effets publics et valeurs assimilées	48 356	1 059	-	49 415	46 205	607	-	46 812
Obligations et autres instruments de dettes <sup>(1)</sup>	14 968	7 069	3 650	25 687	11 856	6 298	8 042	26 196
Actions et autres instruments de capitaux propres <sup>(2)</sup>	66 849	5 758	14	72 621	73 577	7 837	24	81 438
Autres actifs financiers	102	70 557	238	70 897	1	73 982	249	74 232
<b>Sous-total portefeuille de transaction</b>	<b>130 275</b>	<b>84 443</b>	<b>3 902</b>	<b>218 620</b>	<b>131 639</b>	<b>88 724</b>	<b>8 315</b>	<b>228 678</b>
<i>dont titres prêtés</i>				13 200				12 114
<b>Actifs financiers à la juste valeur sur option par résultat</b>								
Effets publics et valeurs assimilées	21	237	-	258	21	233	-	254
Obligations et autres instruments de dettes	7 485	516	25	8 026	6 988	559	22	7 569
Actions et autres instruments de capitaux propres <sup>(2)</sup>	13 134	2 000	126	15 260	13 610	1 973	118	15 701
Autres actifs financiers	-	12 926	279	13 205	-	11 961	240	12 201
<b>Sous-total actifs financiers à la juste valeur sur option par résultat</b>	<b>20 640</b>	<b>15 679</b>	<b>430</b>	<b>36 749</b>	<b>20 619</b>	<b>14 726</b>	<b>380</b>	<b>35 725</b>
<i>dont titres prêtés</i>				-				-
<b>Instruments de taux d'intérêt</b>	<b>27</b>	<b>96 878</b>	<b>723</b>	<b>97 628</b>	<b>22</b>	<b>105 417</b>	<b>1 569</b>	<b>107 008</b>
<i>Instruments fermes</i>								
Swaps				72 056				78 459
FRA				624				537
<i>Instruments conditionnels</i>								
Options sur marchés organisés				8				1
Options de gré à gré				17 899				19 697
Caps, floors, collars				7 041				8 314
<b>Instruments de change</b>	<b>321</b>	<b>26 029</b>	<b>134</b>	<b>26 484</b>	<b>201</b>	<b>27 116</b>	<b>123</b>	<b>27 440</b>
<i>Instruments fermes</i>				20 759				21 967
<i>Instruments conditionnels</i>				5 725				5 473
<b>Instruments sur actions et indices</b>	<b>338</b>	<b>19 270</b>	<b>1 431</b>	<b>21 039</b>	<b>416</b>	<b>19 697</b>	<b>1 249</b>	<b>21 362</b>
<i>Instruments fermes</i>				1 331				961
<i>Instruments conditionnels</i>				19 708				20 401
<b>Instruments sur matières premières</b>	<b>339</b>	<b>9 020</b>	<b>218</b>	<b>9 577</b>	<b>318</b>	<b>10 815</b>	<b>366</b>	<b>11 499</b>
<i>Instruments fermes-Futures</i>				7 756				9 298
<i>Instruments conditionnels</i>				1 821				2 201
<b>Dérivés de crédit</b>	<b>-</b>	<b>18 317</b>	<b>2 186</b>	<b>20 503</b>	<b>-</b>	<b>21 627</b>	<b>1 381</b>	<b>23 008</b>
<b>Autres instruments financiers à terme</b>	<b>158</b>	<b>13</b>	<b>203</b>	<b>374</b>	<b>146</b>	<b>44</b>	<b>250</b>	<b>440</b>
<i>Instruments sur marchés organisés</i>				115				130
<i>Instruments de gré à gré</i>				259				310
<b>Sous-total dérivés de transaction</b>	<b>1 183</b>	<b>169 527</b>	<b>4 895</b>	<b>175 605</b>	<b>1 103</b>	<b>184 716</b>	<b>4 938</b>	<b>190 757</b>
<b>Total instruments financiers à la juste valeur par résultat</b>	<b>152 098</b>	<b>269 649</b>	<b>9 227</b>	<b>430 974</b>	<b>153 361</b>	<b>288 166</b>	<b>13 633</b>	<b>455 160</b>

(1) Dont transferts de Niveau 3 vers Niveau 1 : 1 998 M EUR au 30 juin 2011.

(2) Y compris les OPCVM.

## Note 4 (suite)

### Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

#### Passifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2011				31.12.2010			
	Valorisation par des prix cotés sur des marchés actifs (N1)	Valorisation à l'aide de données observables autres que les prix cotés (N2)	Valorisation principalement des données non observables de marché (N3)	Total	Valorisation par des prix cotés sur des marchés actifs (N1)	Valorisation à l'aide de données observables autres que les prix cotés (N2)	Valorisation principalement des données non observables de marché (N3)	Total
<i>(En M EUR)</i>								
<b>Portefeuille de transaction</b>								
Dettes représentées par un titre <sup>(3)</sup>	-	11 494	17 561	29 055	-	11 019	16 341	27 360
Dettes sur titres empruntés	533	49 049	-	49 582	576	53 711	33	54 320
Obligations et autres instruments de dettes vendus à découvert	5 030	75	-	5 105	5 448	311	-	5 759
Actions et autres instruments de capitaux propres vendus à découvert	2 430	95	14	2 539	2 259	92	-	2 351
Autres passifs financiers	-	68 480	752	69 232	-	60 830	480	61 310
<b>Sous-total portefeuille de transaction <sup>(4)</sup></b>	<b>7 993</b>	<b>129 193</b>	<b>18 327</b>	<b>155 513</b>	<b>8 283</b>	<b>125 963</b>	<b>16 854</b>	<b>151 100</b>
<b>Instruments de taux d'intérêt</b>	<b>32</b>	<b>94 937</b>	<b>2 167</b>	<b>97 136</b>	<b>7</b>	<b>105 186</b>	<b>2 076</b>	<b>107 269</b>
<i>Instruments fermes</i>								
Swaps				70 645				78 035
FRA				572				548
<i>Instruments conditionnels</i>								
Options sur marchés organisés				40				23
Options de gré à gré				17 530				19 008
Caps, floors, collars				8 349				9 655
<b>Instruments de change</b>	<b>366</b>	<b>26 323</b>	<b>60</b>	<b>26 749</b>	<b>187</b>	<b>27 423</b>	<b>134</b>	<b>27 744</b>
<i>Instruments fermes</i>				20 746				22 449
<i>Instruments conditionnels</i>				6 003				5 295
<b>Instruments sur actions et indices</b>	<b>124</b>	<b>23 279</b>	<b>1 183</b>	<b>24 586</b>	<b>157</b>	<b>24 090</b>	<b>1 172</b>	<b>25 419</b>
<i>Instruments fermes</i>				1 530				1 402
<i>Instruments conditionnels</i>				23 056				24 017
<b>Instruments sur matières premières</b>	<b>338</b>	<b>10 196</b>	<b>351</b>	<b>10 885</b>	<b>391</b>	<b>11 087</b>	<b>449</b>	<b>11 927</b>
<i>Instruments fermes-Futures</i>				8 077				9 757
<i>Instruments conditionnels</i>				2 808				2 170
<b>Dérivés de crédit</b>	<b>-</b>	<b>17 093</b>	<b>1 186</b>	<b>18 279</b>	<b>-</b>	<b>19 602</b>	<b>1 346</b>	<b>20 948</b>
<b>Autres instruments financiers à terme</b>	<b>159</b>	<b>1 391</b>	<b>1</b>	<b>1 551</b>	<b>99</b>	<b>1 781</b>	<b>1</b>	<b>1 881</b>
<i>Instruments sur marchés organisés</i>				123				101
<i>Instruments de gré à gré</i>				1 428				1 780
<b>Sous-total dérivés de transaction</b>	<b>1 019</b>	<b>173 219</b>	<b>4 948</b>	<b>179 186</b>	<b>841</b>	<b>189 169</b>	<b>5 178</b>	<b>195 188</b>
<b>Sous-total passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat <sup>(4) (5)</sup></b>	<b>223</b>	<b>15 596</b>	<b>703</b>	<b>16 522</b>	<b>460</b>	<b>11 491</b>	<b>724</b>	<b>12 675</b>
<b>Total instruments financiers à la juste valeur par résultat</b>	<b>9 235</b>	<b>318 008</b>	<b>23 978</b>	<b>351 221</b>	<b>9 584</b>	<b>326 623</b>	<b>22 756</b>	<b>358 963</b>

#### Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat

	30.06.2011			31.12.2010		
	Juste valeur	Montant remboursable à maturité	Différence entre la juste valeur et le montant remboursable à maturité	Juste valeur	Montant remboursable à maturité	Différence entre la juste valeur et le montant remboursable à maturité
<i>(En M EUR)</i>						
<b>Total passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat <sup>(4) (5)</sup></b>	<b>16 522</b>	<b>17 372</b>	<b>(850)</b>	<b>12 676</b>	<b>13 674</b>	<b>(998)</b>

(3) Dont transferts de Niveau 3 vers Niveau 2 : 1 673 M EUR au 30 juin 2011.

(4) La variation de juste valeur attribuable au risque de crédit propre a généré une charge de 345 M EUR au 30 juin 2011.

Les écarts de réévaluation liés au risque de crédit émetteur du Groupe sont évalués à l'aide de modèles sur la base de données de marché incluant notamment la courbe du CDS Société Générale et tenant compte de la maturité résiduelle des passifs concernés.

(5) Constitués essentiellement par des EMTN indexés.

## Note 5

### Actifs financiers disponibles à la vente

	30.06.2011				31.12.2010			
	Valorisation par des prix cotés sur des marchés actifs (N1)	Valorisation à l'aide de données observables autres que les prix cotés (N2)	Valorisation utilisant principalement des données non observables de marché (N3)	Total	Valorisation par des prix cotés sur des marchés actifs (N1)	Valorisation à l'aide de données observables autres que les prix cotés (N2)	Valorisation utilisant principalement des données non observables de marché (N3)	Total
<i>(En M EUR)</i>								
<b>Activité courante</b>								
Effets publics et valeurs assimilées	30 376	2 524	1 409 <sup>(2)</sup>	<b>34 309</b>	22 115	2 144	-	<b>24 259</b>
<i>dont créances rattachées</i>				458				401
<i>dont dépréciation</i>				(407)				(24)
Obligations et autres instruments de dettes	61 733	11 637	597	<b>73 967</b>	54 713	12 292	556	<b>67 561</b>
<i>dont créances rattachées</i>				1 035				1 037
<i>dont dépréciation</i>				(397)				(632)
Actions et autres instruments de capitaux propres <sup>(1)</sup>	7 116	462	274	<b>7 852</b>	7 171	589	264	<b>8 024</b>
<i>dont créances rattachées</i>				3				2
<i>dont perte de valeur</i>				(2 118)				(2 193)
<b>Sous-total activité courante</b>	<b>99 225</b>	<b>14 623</b>	<b>2 280</b>	<b>116 128</b>	<b>83 999</b>	<b>15 025</b>	<b>820</b>	<b>99 844</b>
<b>Titres actions détenus à long terme</b>	901	687	2 075	<b>3 663</b>	1 040	611	2 341	<b>3 992</b>
<i>dont créances rattachées</i>				4				13
<i>dont perte de valeur</i>				(612)				(726)
<b>Total des actifs financiers disponibles à la vente</b>	<b>100 126</b>	<b>15 310</b>	<b>4 355</b>	<b>119 791</b>	<b>85 039</b>	<b>15 636</b>	<b>3 161</b>	<b>103 836</b>
<i>dont titres prêtés</i>				94				114

(1) Y compris les OPCVM.

(2) Y compris les titres d'Etat grecs.



## Note 6

### Prêts et créances sur les établissements de crédit

(En M EUR)	30.06.2011	31.12.2010
<b>Comptes et prêts</b>		
<b>à vue et au jour le jour</b>		
Comptes ordinaires	20 137	15 320
Prêts et comptes au jour le jour et autres	4 916	4 402
Valeurs reçues en pension au jour le jour	21	4
<b>à terme</b>		
Prêts et comptes à terme	20 935	21 635
Prêts subordonnés et participatifs	536	570
Valeurs reçues en pension à terme	246	324
Créances rattachées	143	213
<b>Total brut <sup>(1)</sup></b>	<b>46 934</b>	<b>42 468</b>
Dépréciation		
Dépréciation sur créances individualisées	(148)	(141)
Dépréciation sur groupes d'actifs homogènes	(1)	(10)
Réévaluation des éléments couverts	69	74
<b>Total net</b>	<b>46 854</b>	<b>42 391</b>
Titres reçus en pension livrée	29 880	27 877
<b>Total</b>	<b>76 734</b>	<b>70 268</b>
<b>Juste valeur des prêts et créances sur les établissements de crédit</b>	<b>76 880</b>	<b>70 372</b>

(1) Au 30 juin 2011, le montant des créances individuelles présentant un risque avéré s'élève à 285 M EUR contre 327 M EUR au 31 décembre 2010.

---

## Note 7

---

### Prêts et créances sur la clientèle

<i>(En M EUR)</i>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Prêts et avances à la clientèle</b>		
Créances commerciales	8 960	9 156
Autres concours à la clientèle		
Crédits de trésorerie	104 650	106 925
Crédits à l'exportation	11 186	10 642
Crédits à l'équipement	61 855	62 815
Crédits à l'habitat	101 987	99 305
Autres crédits	64 768	67 723
<b>Sous-total</b>	<b>344 446</b>	<b>347 410</b>
Comptes ordinaires débiteurs	19 203	14 901
Créances rattachées	1 552	1 417
<b>Total brut <sup>(1)</sup></b>	<b>374 161</b>	<b>372 884</b>
Dépréciation		
Dépréciation sur créances individualisées	(13 881)	(13 496)
Dépréciation sur groupes d'actifs homogènes	(1 274)	(1 227)
Réévaluation des éléments couverts	679	765
<b>Total net</b>	<b>359 685</b>	<b>358 926</b>
Valeurs reçues en pension	123	59
Titres reçus en pension livrée	16 196	12 913
<b>Total des prêts et créances sur la clientèle</b>	<b>376 004</b>	<b>371 898</b>
<b>Juste valeur des prêts et créances sur la clientèle</b>	<b>384 021</b>	<b>378 068</b>

(1) Au 30 juin 2011, le montant des créances individuelles présentant un risque avéré s'élève à 25 059 M EUR contre 24 868 M EUR au 31 décembre 2010.

---

## Note 8

---

### Dettes envers les établissements de crédit

<i>(En M EUR)</i>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Dettes à vue et au jour le jour</b>		
Dépôts et comptes ordinaires	10 133	7 986
Comptes et emprunts au jour le jour et autres	10 788	8 784
<b>Sous-total</b>	<b>20 921</b>	<b>16 770</b>
<b>Dettes à terme</b>		
Emprunts et comptes à terme	44 671	44 564
Valeurs données en pension à terme	83	166
<b>Sous-total</b>	<b>44 754</b>	<b>44 730</b>
Dettes rattachées	152	128
Réévaluation des éléments couverts	58	86
Titres donnés en pension	19 303	15 597
<b>Total</b>	<b>85 188</b>	<b>77 311</b>
<b>Juste valeur des dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>84 834</b>	<b>77 018</b>

---

## Note 9

---

### Dettes envers la clientèle

(En M EUR)	30.06.2011	31.12.2010
<b>Comptes d'épargne à régime spécial</b>		
A vue	48 533	44 311
A terme	18 230	17 984
<b>Sous-total</b>	<b>66 763</b>	<b>62 295</b>
<b>Autres dépôts clientèle à vue</b>		
Sociétés et entrepreneurs individuels	52 103	50 206
Particuliers	45 035	44 610
Clientèle financière	40 419	38 509
Autres	14 921	16 169
<b>Sous-total</b>	<b>152 478</b>	<b>149 494</b>
<b>Autres dépôts clientèle à terme</b>		
Sociétés et entrepreneurs individuels	46 604	45 610
Particuliers	19 014	19 283
Clientèle financière	20 626	23 501
Autres	9 292	9 098
<b>Sous-total</b>	<b>95 536</b>	<b>97 492</b>
Dettes rattachées	1 163	1 014
Réévaluation des éléments couverts	97	102
<b>Total dépôts clientèle</b>	<b>316 037</b>	<b>310 397</b>
Valeurs données en pension à la clientèle	224	239
Titres donnés en pension à la clientèle	25 133	26 811
<b>Total</b>	<b>341 394</b>	<b>337 447</b>
<b>Juste valeur des dettes envers la clientèle</b>	<b>341 392</b>	<b>337 694</b>

---

## Note 10

---

### Dettes représentées par un titre

<i>(En M EUR)</i>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Bons de caisse	2 026	2 139
Emprunts obligataires	12 439	9 939
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	142 858	128 013
Dettes rattachées	790	748
<b>Sous-total</b>	<b>158 113</b>	<b>140 839</b>
Réévaluation des éléments couverts	357	546
<b>Total</b>	<b>158 470</b>	<b>141 385</b>
Dont montant des dettes à taux variable	43 201	35 351
<b>Juste valeur des dettes représentées par un titre</b>	<b>158 367</b>	<b>141 672</b>

## Note 11

### Provisions et dépréciations

#### 1. Dépréciations d'actifs

(En M EUR)	Stock au 31.12.2010	Dotations	Reprises disponibles	Dotations nettes	Reprises utilisées	Change et variations de périmètre	Stock au 30.06.2011
Etablissements de crédit	141	22	(23)	(1)	(7)	15	148
Crédits à la clientèle	13 496	3 495	(2 100)	1 395	(787)	(223)	13 881
Créances de location financement et assimilées	563	286	(205)	81	(37)	(4)	603
Groupes d'actifs homogènes	1 244	263	(222)	41	-	(4)	1 281
Actifs disponibles à la vente <sup>(1)</sup>	3 575	525	(330)	195	(88)	(148)	3 534
Autres <sup>(1)</sup>	427	123	(99)	24	(14)	14	451
<b>Total</b>	<b>19 446</b>	<b>4 714</b>	<b>(2 979)</b>	<b>1 735</b>	<b>(933)</b>	<b>(350)</b>	<b>19 898</b>

(1) Dont dotations nettes relatives au risque de contrepartie : 363 M EUR.

#### 2. Provisions

(En M EUR)	Stock au 31.12.2010	Dotations	Reprises disponibles	Dotations nettes	Reprises utilisées	Effet de l'actualisation	Change et variations de périmètre	Stock au 30.06.2011
Provisions sur engagements hors-bilan avec les établissements de crédit	-	1	-	1	-	-	(1)	-
Provisions sur engagements hors-bilan avec la clientèle	226	105	(91)	14	(1)	-	3	242
Provisions sur avantages au personnel	781	184	(103)	81	-	-	(9)	853
Provisions fiscales	411	52	(93)	(41)	(12)	-	(4)	354
Autres provisions <sup>(2) (3)</sup>	608	156	(79)	77	(18)	-	(48)	619
<b>Total</b>	<b>2 026</b>	<b>498</b>	<b>(366)</b>	<b>132</b>	<b>(31)</b>	-	<b>(59)</b>	<b>2 068</b>

(2) Dont dotations nettes relatives au coût net du risque : 56 M EUR.

(3) Les autres provisions comprennent notamment les provisions PEL/CEL à hauteur de 123 M EUR au 30 juin 2011 pour les réseaux en France Métropolitaine et dans les DOM-TOM.

Les conséquences estimées au 30 juin 2011 des litiges et des risques fiscaux qui ont eu dans un passé récent ou qui sont susceptibles d'avoir une incidence sensible sur la situation financière du Groupe, son activité ou son résultat, ont été intégrées dans les comptes du Groupe.

#### 3. Provisions techniques des entreprises d'assurance

(En M EUR)	30.06.2011	31.12.2010
Provisions techniques des contrats d'assurance en unités de compte	16 847	16 798
Provisions techniques des autres contrats d'assurance-vie	67 427	65 268
Provisions techniques des autres contrats d'assurance non-vie	621	604
<b>Total</b>	<b>84 895</b>	<b>82 670</b>
Participation aux bénéfices différée <sup>(4)</sup>	(1 217)	(1 068)
Part des réassureurs	(366)	(371)
<b>Provisions techniques (y compris participation aux bénéfices différée) nettes de la part des réassureurs</b>	<b>83 312</b>	<b>81 231</b>

(4) Conformément à la recommandation du CNC du 19 décembre 2008, un test de recouvrabilité de la provision pour participation aux bénéfices différée active (PBDA) a été réalisé. Les méthodes comptables appliquées pour le calcul de la PBDA reposent sur la prise en compte de la juste valeur des actifs par rapport à la valeur historique. Le test de recouvrabilité repose sur des projections de flux de trésorerie s'appuyant sur différentes hypothèses de collectes et de rachats qui ont été stressées. Dans ce cadre, des projections de flux de trésorerie ont été réalisées à partir de plusieurs scénarii de stress combinant ou non des baisses de chiffre d'affaires et/ou des augmentations des rachats : le chiffre d'affaires est abattu jusqu'à 85 % et les taux de rachats sont multipliés par un facteur atteignant 6 certaines années. Il est démontré que, dans de tels scénarii, aucune réalisation de moins-values latentes ne serait nécessaire. Dans ces conditions, le test de recouvrabilité est probant et démontre le caractère recouvrable de la PBDA.

## Note 12

### Exposition au risque souverain sur les pays ayant fait l'objet d'un plan de soutien de l'Union européenne

#### 1. Montants des expositions

Au 30 juin 2011, l'exposition au risque souverain sur les pays ayant fait l'objet de plan de soutien de l'Union européenne, présentée selon la méthodologie appliquée dans le cadre des stress tests conduits par l'ABE (Autorité Bancaire Européenne) est la suivante :

(En M EUR)	Banking book			Trading book	Total des Expositions directes nettes <sup>(1)</sup>
	dont Prêts et Créances	Disponibles à la vente <sup>(1)</sup>	dont Détenus jusqu'à l'échéance <sup>(1)</sup>		
Grèce	187	1 417	35	234	1 873
Irlande	-	300	-	96	396
Portugal	-	200	10	351	561
<b>Total</b>	<b>187</b>	<b>1 917</b>	<b>45</b>	<b>681</b>	<b>2 830</b>

(1) Après provisions pour dépréciation et hors expositions directes et indirectes sur dérivés (non significatives au 30 juin 2011).

Par ailleurs, au 30 juin 2011, le Groupe est également exposé au risque souverain sur ces mêmes pays au titre de ses activités d'assurance à hauteur des montants suivants (expositions qui n'entraient pas dans le cadre des stress tests ABE) :

(En M EUR)	Expositions brutes <sup>(2)</sup>	Expositions nettes <sup>(3)</sup>
Grèce	30	1
Irlande	496	26
Portugal	195	13
<b>Total</b>	<b>721</b>	<b>40</b>

(2) Expositions brutes (valeur nette comptable).

(3) Expositions nettes après impôts et règles contractuelles de participation aux bénéfices.

#### 2. Appréciation des risques

##### 2.1. Grèce

Le sommet des chefs d'Etat et de gouvernement de la zone euro qui s'est tenu le 21 juillet 2011 a adopté un plan d'aide à la Grèce. Ce plan prévoit, entre autres mesures, que les détenteurs de titres souverains grecs auront la possibilité d'échanger leurs obligations venant à échéance entre mi-2011 et fin 2020 contre de nouveaux titres qui seront émis par l'Etat grec sur des maturités plus longues pouvant aller jusqu'à 30 ans. Cet échange se fera sur une base volontaire, avec un objectif de succès de 90%, selon les modalités qui ont été concomitamment proposées par l'International Institute of Finance (IIF) avec le soutien de plusieurs institutions financières, dont Société Générale.

Bien que cette offre ait été annoncée le 21 juillet 2011, le processus de négociation des modalités du plan avait été entamé dès le mois de juin.

Sur la base de ce plan d'aide favorisant la stabilité de la Grèce et plus globalement de la zone euro, le Président-Directeur général a confirmé au Conseil d'administration de Société Générale, le 2 août 2011, sa volonté de participer à cet échange dont les modalités précises seront décidées ultérieurement, dès que tous les détails techniques du plan seront connus.

Les titres d'Etat grecs détenus par le Groupe dans la catégorie *Actifs financiers disponibles à la vente* s'élèvent, avant dépréciation, à 1 824,6<sup>(4)</sup> M EUR et les titres d'Etat grecs détenus dans la catégorie *Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance* s'élèvent, avant dépréciation, à 45,3 M EUR. Tous ces titres viennent à échéance entre mi-2011 et 2020 et sont donc en principe éligibles à cet échange.

Dans le contexte particulier caractérisé, au 30 juin 2011, par l'attente de la finalisation des dispositions du plan d'aide à la Grèce initié au cours du mois de juin 2011 d'une part, et par l'absence de marché actif sur l'essentiel des échéances des titres d'Etat grecs d'autre part, le Groupe a intégré dans ses comptes au 30 juin 2011 les conséquences de son soutien au plan d'aide européen en faveur de la Grèce. Ainsi, les titres d'Etat grecs détenus par le Groupe dans la catégorie des *Actifs financiers disponibles à la vente* ont été valorisés puis dépréciés sur la base d'un prix décoté de 21% par rapport à leur valeur nominale<sup>(5)</sup>. Cette même décote a été retenue pour déprécier les titres d'Etat grecs détenus par le Groupe dans la catégorie *Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance*. Le niveau de cette décote résulte de l'estimation de la valeur des nouveaux titres à recevoir sur la base d'une courbe de taux normalisée. Le taux de rendement attendu de 9% utilisé pour cette estimation est cohérent avec les indications de marché pour les échéances correspondant aux nouvelles obligations grecques à 30 ans, après correction de la courbe de taux au 30 juin 2011, dont l'inversion à cette date est caractéristique d'une situation anormale de marché. Les titres d'Etat grecs n'ont pas fait l'objet de reclassement de catégorie au 30 juin 2011.

La charge de dépréciation ainsi enregistrée dans le *Coût du risque* s'élève à 394,8 M EUR ; après effet fiscal et prise en compte des participations ne donnant pas le contrôle, l'incidence sur le résultat net part du Groupe s'élève à 268,3 M EUR. Au 30 juin 2011, cette charge est présentée dans le résultat du Hors Pôles et sera réallouée aux Pôles concernés lors de l'échange effectif des titres.

(4) *Coût amorti avant dépréciation au 30 juin 2011.*

(5) *Avant prise en compte de ces éléments, les pertes latentes sur titres d'Etat grecs disponibles à la vente comptabilisées directement en capitaux propres s'élevaient à 369,1 M EUR avant impôts.*

## 2.2. Autres pays sous programme d'aide UE-FMI (Irlande et Portugal) :

Des mesures ont été prises par l'Union européenne (UE) pour éviter le risque de contagion de la crise Grecque à d'autres Etats de la zone euro. Les nouvelles conditions de maturité et de taux d'intérêt consenties à la Grèce pour les prêts du Fonds Européen de stabilité financière (FESF) s'appliqueront également aux deux autres pays sous programme d'aide UE-FMI (Irlande et Portugal).

Les situations de la Grèce et de ces deux autres pays ne sont pas comparables. En effet, les projections du Fonds Monétaire International (FMI) associées à ces programmes font apparaître des trajectoires de leur ratio d'endettement public restant très significativement inférieures à celle relative à la Grèce. Les notations externes émises par les agences de notation reflètent clairement cette forte différenciation, ainsi d'ailleurs que les prix de marché observés. Les notations internes du Groupe intègrent elles aussi ces éléments.

Sur ces bases, les expositions sur ces deux pays ne présentent pas de situation de défaut qui justifierait une dépréciation et n'ont pas fait l'objet de reclassement de catégorie au 30 juin 2011.

## 3. Montant des pertes latentes sur actifs financiers disponibles à la vente

(En M EUR)	30.06.2011
Grèce <sup>(6)</sup>	-
Irlande <sup>(7)</sup>	46
Portugal	9
<b>Total</b>	<b>55</b>

(6) *Les titres ayant été dépréciés, la moins-value latente figurant en capitaux propres est nulle au 30 Juin 2011.*

(7) *Dont 0,9 M EUR au titre des activités d'assurance (montant net après application des règles contractuelles de participation aux bénéfices).*

## 4. Juste valeur au 30 juin 2011 des actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance

(En M EUR)	Valeur comptable au 30.06.2011	Juste Valeur au 30.06.2011
Grèce (valeur dépréciée des titres, Cf. 2.)	36	36
Irlande	-	-
Portugal (prix de marché observés au 30 juin 2011)	10	8
<b>Total</b>	<b>46</b>	<b>44</b>



## Note 13

### Actions ordinaires Société Générale, actions détenues en propre, actions détenues par le personnel et instruments de capitaux propres émis

#### 1. Actions ordinaires émises par Société Générale S.A.

(En nombre d'actions)	30.06.2011	31.12.2010
Actions ordinaires	770 323 063	746 421 631
Dont actions détenues en propre avec droits de vote <sup>(1)</sup>	20 036 883	21 306 663
Dont actions détenues par le personnel	53 518 238	54 025 794

(1) Ne comprend pas les actions Société Générale détenues à des fins de transaction.

Au 30 juin 2011, le capital de Société Générale S.A. entièrement libéré s'élève à 962 903 829 EUR et se compose de 770 323 063 actions d'une valeur nominale de 1,25 EUR.

Société Générale S.A. a procédé au cours du premier semestre 2011 à une augmentation de capital d'un montant de 30 M EUR assortie d'une prime d'émission de 859 M EUR. Cette émission d'actions ordinaires était relative à l'exercice par les actionnaires de l'option de distribution des dividendes 2010 en actions Société Générale.

#### 2. Instruments de capitaux propres émis

##### 2.1. Titres subordonnés à durée indéterminée

Les titres subordonnés à durée indéterminée émis par le Groupe et intégrant des clauses discrétionnaires relatives au paiement des intérêts sont qualifiés d'instruments de capitaux propres.

Au 30 juin 2011, le montant des titres subordonnés à durée indéterminée émis par le Groupe présentés parmi les capitaux propres part du Groupe est de 844 M EUR.

Date d'émission	Montant en devises d'origine	Montant en M EUR	Rémunération
1 <sup>er</sup> juillet 1985	70 M EUR	70	TMO -0,25% avec TMO = Moyenne Arithmétique des Taux Moyen Obligataire de la période du 01.06 au 31.05 précédant chaque échéance
24 novembre 1986	248 M USD	171	Moyenne des taux de dépôt EuroDollar 6 mois communiqués par les banques de référence +0,075%
30 juin 1994	15 000 M JPY	129	5,385% jusqu'en décembre 2014 puis pour les échéances suivantes : le taux le plus favorable entre le taux fixe et un taux variable + marge définie comme suit : Taux <i>Mid Swap</i> JPY 5 ans +1,25% jusqu'en décembre 2019 puis taux <i>Mid Swap</i> JPY 5 ans + 2% pour les échéances suivantes
30 décembre 1996	10 000 M JPY	86	3,936% jusqu'en septembre 2016 puis pour les échéances suivantes : le taux le plus favorable entre le taux fixe et un taux variable + marge définie comme suit : Taux <i>Mid Swap</i> JPY 5 ans + 2,0%
27 mars 2007	350 M GBP	388	5,75% jusqu'en mars 2012 puis pour les échéances suivantes Libor GBP 3 mois + 1,10%

## Note 13 (suite)

### 2.2. Actions de préférence émises par les filiales

Compte tenu du caractère discrétionnaire de la décision de verser un dividende aux porteurs, les actions de préférence émises par les filiales sont qualifiées d'instruments de capitaux propres.

Au 30 juin 2011, le montant des actions de préférence émises par les filiales du Groupe et présentées parmi les participations ne donnant pas le contrôle est de 944 M EUR.

Date d'émission	Montant en devises d'origine	Montant en M EUR	Rémunération
4 <sup>e</sup> trimestre 2001 (clause de step up au bout de 10 ans)	335 M USD	232	6,302%, à partir de 2011 Libor USD 3 mois + 1,92%/an
4 <sup>e</sup> trimestre 2001 (clause de step up au bout de 10 ans)	90 M USD	62	Libor USD 3 mois + 0,92%, à partir de 2011 Libor 3 mois + 1,92%/an
4 <sup>e</sup> trimestre 2003 (clause de step up au bout de 10 ans)	650 M EUR	650	5,419%, à partir de 2013 Euribor 3 mois + 1,95%/an

### 2.3. Titres super subordonnés à durée indéterminée

Compte tenu du caractère discrétionnaire de la décision de versement de la rémunération de ces titres, ils ont été classés en capitaux propres parmi les *Instruments de capitaux propres et réserves liées*.

Au 30 juin 2011, le montant des titres super subordonnés à durée indéterminée émis par le Groupe présentés parmi les capitaux propres part du Groupe est de 6 218 M EUR.

Date d'émission	Montant en devises d'origine	Montant en M EUR	Rémunération
26 janvier 2005	1 000 M EUR	1 000	4,196%, à partir de 2015 Euribor 3 mois + 1,53%/an
5 avril 2007	200 M USD	138	Libor USD 3 mois + 0,75%/an, à partir de 2017 Libor USD 3 mois + 1,75%/an
5 avril 2007	1 100 M USD	761	5,922%, à partir de 2017 Libor USD 3 mois + 1,75%/an
19 décembre 2007	595 M EUR *	595	6,999%, à partir de 2018 Euribor 3 mois + 3,35%/an
22 mai 2008	1 000 M EUR	1 000	7,76%, à partir de 2013 Euribor 3 mois + 3,35%/an
12 juin 2008	700 M GBP	776	8,875%, à partir de 2018 Libor GBP 3 mois + 3,4%/an
27 février 2009	450 M USD	311	Libor USD 3 mois + 6,77%/an
4 septembre 2009	945 M EUR *	945	9,375%, à partir de 2019 Euribor 3 mois + 8,901%/an
7 octobre 2009	1 000 M USD	692	8,75%

Les mouvements relatifs aux TSDI et aux TSS enregistrés dans les *Réserves consolidées* sont détaillés ci-dessous :

(En M EUR)	TSS	TSDI	Total
Economie d'impôts relative à la rémunération à verser aux porteurs de titres, comptabilisée en réserves	79	6	85
Rémunération versée comptabilisée en dividendes (ligne distribution 2010)	256	28	284

### 3. Distribution de dividendes

Le montant de dividendes distribués en 2011 par le Groupe s'élève à 1 828 M EUR et se décompose de la manière suivante :

(En M EUR)	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Actions ordinaires	1 287	249	1 536
Dont payé en actions	889	-	889
Dont payé en numéraire	398	249	647
Autres instruments de capitaux propres	284	8	292
<b>Total</b>	<b>1 571</b>	<b>257</b>	<b>1 828</b>

\* Montants modifiés par rapport aux états financiers du 31 décembre 2010 pour rendre compte de la détention par des entités du groupe Société Générale d'une partie des titres super subordonnés émis.

## Note 14

### Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(En M EUR)

Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	30.06.2011	Période	31.12.2010
<b>Ecarts de conversion <sup>(1)</sup></b>	<b>(859)</b>	<b>(556)</b>	<b>(303)</b>
Ecarts de réévaluation de la période		(556)	
Recyclage en résultat		-	
<b>Réévaluation des actifs disponibles à la vente</b>	<b>192</b>	<b>693</b>	<b>(501)</b>
Ecarts de réévaluation de la période		378	
Recyclage en résultat		315	
<b>Réévaluation des instruments dérivés de couverture</b>	<b>207</b>	<b>78</b>	<b>129</b>
Ecarts de réévaluation de la période		78	
Recyclage en résultat		-	
Montants transférés dans la valeur de l'élément couvert		-	
<b>Quote-part de gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entités mises en équivalence</b>	<b>14</b>	<b>(1)</b>	<b>15</b>
<b>Impôts</b>	<b>29</b>	<b>(171)</b>	<b>200</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(417)</b>	<b>43</b>	<b>(460)</b>

	30.06.2011			31.12.2010		
	Brut	Impôt	Net d'impôt	Brut	Impôt	Net d'impôt
Ecarts de conversion	(859)		(859)	(303)		(303)
Réévaluation des actifs disponibles à la vente	192	100	292	(501)	243	(258)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	207	(67)	140	129	(39)	90
Quote-part de gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entités mises en équivalence	14	(4)	10	15	(4)	11
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(446)</b>	<b>29</b>	<b>(417)</b>	<b>(660)</b>	<b>200</b>	<b>(460)</b>
<b>Part du groupe</b>			<b>(536)</b>			<b>(556)</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>			<b>119</b>			<b>96</b>

(1) La variation sur l'année 2011 de l'écart de conversion en part du Groupe s'élève à -525 M EUR.

Cette variation est principalement liée à la dépréciation par rapport à l'Euro du Dollar US pour -309 M EUR, de la Livre égyptienne pour -85 M EUR, de la Livre sterling pour -75 M EUR, du Yen pour -44 M EUR que vient partiellement compenser l'appréciation par rapport à l'Euro de la Couronne tchèque pour 49 M EUR.

La variation de l'écart de conversion dans les participations ne donnant pas le contrôle s'élève à -31 M EUR.

Elle s'explique essentiellement par l'appréciation de la Couronne tchèque par rapport à l'Euro pour 34 M EUR et par la dépréciation par rapport à l'Euro de la Livre égyptienne pour -27 M EUR et du Dollar US pour -24 M EUR.

## Note 15

### Produits et charges d'intérêts

(En M EUR)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
<b>Opérations avec les établissements de crédits</b>	<b>922</b>	<b>1 592</b>	<b>751</b>
Comptes à vue et prêts interbancaires	722	1 259	577
Titres et valeurs reçus en pension	200	333	174
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>8 434</b>	<b>16 448</b>	<b>8 504</b>
Créances commerciales	317	737	384
Autres concours à la clientèle	7 681	14 968	7 744
Comptes ordinaires débiteurs	375	683	350
Titres et valeurs reçus en pension	61	60	26
<b>Opérations sur instruments financiers</b>	<b>5 027</b>	<b>8 685</b>	<b>4 023</b>
Actifs financiers disponibles à la vente	1 837	3 059	1 504
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	38	79	40
Prêts de titres	13	27	17
Dérivés de couverture	3 139	5 520	2 462
<b>Opérations de location financement</b>	<b>718</b>	<b>1 569</b>	<b>787</b>
Location financement immobilier	137	251	120
Location financement mobilier	581	1 318	667
<b>Total produits d'intérêts</b>	<b>15 101</b>	<b>28 294</b>	<b>14 065</b>
<b>Opérations avec les établissements de crédits</b>	<b>(677)</b>	<b>(1 292)</b>	<b>(557)</b>
Emprunts interbancaires	(587)	(1 148)	(482)
Titres et valeurs donnés en pension	(90)	(144)	(75)
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>(3 301)</b>	<b>(6 307)</b>	<b>(3 067)</b>
Comptes d'épargne à régime spécial	(591)	(1 076)	(498)
Autres dettes envers la clientèle	(2 485)	(5 070)	(2 515)
Titres et valeurs donnés en pension	(225)	(161)	(54)
<b>Opérations sur instruments financiers</b>	<b>(4 915)</b>	<b>(8 724)</b>	<b>(3 944)</b>
Dettes représentées par des titres	(1 209)	(1 708)	(779)
Dettes subordonnées et convertibles	(250)	(539)	(274)
Emprunts de titres	(38)	(54)	(33)
Dérivés de couverture	(3 418)	(6 423)	(2 858)
<b>Autres charges d'intérêts</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Total charges d'intérêts <sup>(1)</sup></b>	<b>(8 893)</b>	<b>(16 324)</b>	<b>(7 569)</b>
Dont produits d'intérêts relatifs à des actifs financiers dépréciés	235	443	221

(1) Ces charges intègrent le coût de refinancement des instruments financiers à la juste valeur par résultat qui sont classés en gains ou pertes nets sur ces instruments (Cf. note 17). Dans la mesure où les charges et produits présentés dans le compte de résultat sont classés par nature et non par destination, le résultat net des activités sur instruments financiers à la juste valeur par résultat doit être appréhendé globalement.

---

## Note 16

---

### Produits et charges de commissions

<i>(En M EUR)</i>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>30.06.2010</b>
<b>Produits de commissions</b>			
Opérations avec les établissements de crédit	123	277	140
Opérations avec la clientèle	1 455	2 821	1 379
Opérations sur titres	338	626	312
Opérations sur marchés primaires	164	111	40
Opérations de change et sur instruments financiers dérivés	445	875	504
Engagements de financement et de garantie	401	804	402
Prestations de services	2 059	4 202	2 063
Autres	164	322	143
<b>Total des produits</b>	<b>5 149</b>	<b>10 038</b>	<b>4 983</b>
<b>Charges de commissions</b>			
Opérations avec les établissements de crédit	(130)	(316)	(153)
Opérations sur titres	(307)	(487)	(266)
Opérations de change et sur instruments financiers dérivés	(361)	(727)	(415)
Engagements de financement et de garantie	(61)	(89)	(46)
Autres	(497)	(934)	(426)
<b>Total des charges</b>	<b>(1 356)</b>	<b>(2 553)</b>	<b>(1 306)</b>

## Note 17

### Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

(En M EUR)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Résultat net sur actifs financiers non dérivés de transaction	2 796	8 743	1 176
Résultat net sur actifs financiers à la juste valeur sur option	558	180	13
Résultat net sur passifs financiers non dérivés de transaction	(3 516)	(3 500)	(756)
Résultat net sur passifs financiers à la juste valeur sur option	(804)	(471)	(212)
Résultat sur instruments financiers dérivés de transaction	3 421	(2 110)	(59)
Résultat net sur instruments de couverture en juste valeur	(31)	761	1 548
Réévaluation des éléments couverts attribuable aux risques couverts	181	(712)	(1 210)
Part inefficace de la couverture de flux de trésorerie	-	1	-
Résultat net des opérations de change	(306)	2 449	1 909
<b>Total <sup>(1)</sup></b>	<b>2 299</b>	<b>5 341</b>	<b>2 409</b>

(1) Dans la mesure où les charges et produits présentés dans le compte de résultat sont classés par nature et non par destination, le résultat net des activités sur instruments financiers à la juste valeur par résultat doit être appréhendé globalement. Il convient de noter que les résultats ci-dessus n'intègrent pas le coût de refinancement de ces instruments financiers, qui est présenté parmi les charges et produits d'intérêts.

Le montant restant à comptabiliser dans le compte de résultat dû à la différence entre le prix de transaction et le montant qui serait déterminé à cette date au moyen de techniques de valorisation, diminué des montants enregistrés dans le compte de résultat après la comptabilisation initiale, se présente comme suit :

(En M EUR)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Montant restant à comptabiliser en résultat en début de période	796	823	823
Montant généré par les nouvelles transactions de la période	195	362	197
Montant enregistré dans le compte de résultat durant la période	(209)	(389)	(160)
<i>Amortissement</i>	(93)	(227)	(111)
<i>Passage à des paramètres observables</i>	(31)	(54)	(37)
<i>Arrivée à échéance ou à terminaison</i>	(67)	(140)	(59)
<i>Différences de change</i>	(18)	32	47
<b>Montant restant à comptabiliser en résultat en fin de période</b>	<b>782</b>	<b>796</b>	<b>860</b>

Ce montant est enregistré en compte de résultat au fur et à mesure de l'écoulement du temps ou lorsque les paramètres deviennent observables.

---

## Note 18

---

### Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente

<i>(En M EUR)</i>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>30.06.2010</b>
<b>Activité courante</b>			
Plus-value de cession <sup>(1)</sup>	254	227	121
Moins-value de cession <sup>(2)</sup>	(248)	(149)	(68)
Pertes de valeur des titres à revenu variable	(21)	(110)	(42)
Participation aux bénéfices différée sur actifs financiers disponibles à la vente des filiales d'assurance	(20)	23	3
<b>Sous-total</b>	<b>(35)</b>	<b>(9)</b>	<b>14</b>
<b>Titres à revenu variable détenus à long terme</b>			
Plus-value de cession	108	174	87
Moins-value de cession	(5)	(25)	(13)
Pertes de valeur des titres à revenu variable	(6)	(107)	(66)
<b>Sous-total</b>	<b>97</b>	<b>42</b>	<b>8</b>
<b>Total</b>	<b>62</b>	<b>33</b>	<b>22</b>

(1) Dont 73 M EUR au titre des activités d'assurance au 30 juin 2011.

(2) Dont -39 M EUR au titre des activités d'assurance au 30 juin 2011.

---

## Note 19

---

### Frais de personnel

<i>(En M EUR)</i>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>30.06.2010</b>
Rémunérations du personnel	(3 545)	(6 853)	(3 342)
Charges sociales et fiscales sur rémunérations	(667)	(1 287)	(664)
Charges de retraite nettes - régimes à cotisations définies	(310)	(616)	(298)
Charges de retraite nettes - régimes à prestations définies	(59)	(125)	(69)
Autres charges sociales et fiscales	(204)	(397)	(206)
Participation, intéressement, abondement et décote	(167)	(281)	(149)
<b>Total</b>	<b>(4 952)</b>	<b>(9 559)</b>	<b>(4 728)</b>



## Note 20

### Plans d'avantages en actions

#### 1. Montant de la charge enregistrée en résultat

	30.06.2011			31.12.2010			30.06.2010		
	Part à dénouement en espèces	Part à dénouement en titres	Total des régimes	Part à dénouement en espèces	Part à dénouement en titres	Total des régimes	Part à dénouement en espèces	Part à dénouement en titres	Total des régimes
(En M EUR)									
Charges nettes provenant des plans d'achat d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Charges nettes provenant des plans d'options et d'attribution gratuite d'actions	119,4	96,4	215,8	304,5	92,3	396,8	179,5	52,9	232,4

La charge mentionnée ci-dessus porte sur les plans réglés en titres et sur les plans réglés en espèces.

#### 2. Description des nouveaux plans mis en place au cours du premier semestre 2011

Les régimes sur capitaux propres offerts aux salariés du Groupe au cours de la période se terminant le 30 juin 2011 sont brièvement décrits ci-dessous.

Emetteur	Société Générale
Année	2011
Type de plan	attribution gratuite d'actions
Autorisation des actionnaires	25.05.2010
Décision du Conseil d'Administration	07.03.2011
Nombre d'actions attribuées	2 351 605
Modalités de règlement	Actions Société Générale
Période d'acquisition des droits	07.03.2011 - 31.03.2013 (1)
Conditions de performance	oui (2)
Conditions en cas de départ du Groupe	perte
Conditions en cas de licenciement	perte
Conditions en cas de départ à la retraite	maintien
Cas de décès	maintien 6 mois
Cours du titre à l'attribution (EUR)	46,55
Actions perdues	1 870
Actions restantes au 30.06.11	2 349 735
Nombre d'actions réservées au 30.06.11	2 349 735
Cours des actions réservées (EUR)	45,67
Valeur des actions réservées (M EUR)	107
1ère date de cession	31.03.2015
Période d'interdiction de cession	2 ans (3)
Juste valeur (% du cours du titre à l'attribution)	86%
Méthode de valorisation utilisée	Arbitrage

(1) Pour les non-résidents fiscaux français, la période d'acquisition est majorée de deux ans.

(2) Les conditions de performance sont déclinées par pôle, direction fonctionnelle, entité ou catégorie de population. Elles sont basées sur des indicateurs de performance tels que le résultat net part du Groupe, le bénéfice net par action, le résultat d'exploitation, les pertes opérationnelles. La condition de performance dite « Groupe » qui s'applique au plus grand nombre d'attributaires est basée sur le résultat net part du Groupe 2012.

(3) Pour les non-résidents fiscaux français, il n'y a pas de période obligatoire de conservation des titres.

#### 3. Informations sur les autres plans sur capitaux propres

##### Attribution d'actions SG avec décote

##### Plan mondial d'actionnariat salarié

Au titre de la politique d'actionnariat salarié du Groupe, la Société Générale a proposé le 19/04/2011 à ses salariés de souscrire à une augmentation de capital réservée à un cours de 37,50 EUR avec une décote de 20% par rapport à la moyenne des 20 dernières cotations de l'action Société Générale précédant cette date.

5 756 928 actions ont été souscrites. La charge de ce plan pour le Groupe est nulle. En effet, le modèle de valorisation utilisé qui est conforme aux préconisations du Conseil national de la comptabilité sur les plans d'épargne entreprise, compare le gain qu'aurait obtenu le salarié à la disposition immédiate des titres Société Générale et le coût notionnel que représente pour lui le blocage sur 5 ans. Or, ce modèle de valorisation conduit à une valeur unitaire nulle de l'avantage : la moyenne des cours de clôture de l'action Société Générale observés pendant la période de souscription (du 11 mai au 26 mai) réduite du coût que représente le blocage sur 5 ans est inférieure au prix de souscription.

##### Plan 2010 d'attribution gratuite d'actions TCW - Nouvelles attributions en 2011

##### Plan réglé en titres

Dans le cadre du plan d'attribution gratuite d'actions TCW mis en place en 2010, de nouvelles attributions d'actions ont eu lieu au 1er semestre 2011 représentant 1 343 500 titres. Ces attributions sont soumises à des conditions de présence et, en partie, à des conditions de performance. La période d'acquisition des droits est étalée sur 4 ans. Le plan est assorti d'une garantie de liquidité en titres SG.

---

## Note 21

---

### Coût du risque

<i>(En M EUR)</i>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>30.06.2010</b>
<b>Risque de contrepartie</b>			
Dotations nettes pour dépréciation <sup>(1)</sup>	(1 894)	(3 963)	(2 110)
<b>Pertes non couvertes</b>	<b>(190)</b>	<b>(359)</b>	<b>(99)</b>
sur créances irrécouvrables	(174)	(312)	(85)
sur autres risques	(16)	(47)	(14)
<b>Récupérations</b>	<b>77</b>	<b>198</b>	<b>89</b>
sur créances irrécouvrables	72	197	88
sur autres risques	5	1	1
<b>Autres risques</b>			
Dotations nettes aux autres provisions	(56)	(36)	(22)
<b>Total</b>	<b>(2 063)</b>	<b>(4 160)</b>	<b>(2 142)</b>

(1) Dont 394,8 M EUR de dépréciation des titres d'Etat grecs (Cf. note 12).

## Note 22

### Impôts sur les bénéfices

(En M EUR)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Charge fiscale courante	(737)	(1 425)	(730)
Charge fiscale différée	50	(117)	(76)
<b>Total de la charge d'impôt <sup>(1)</sup></b>	<b>(687)</b>	<b>(1 542)</b>	<b>(806)</b>

(1) La réconciliation entre le taux d'impôt normatif du Groupe et le taux d'impôt effectif s'analyse comme suit :

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Résultat avant impôt, hors résultat des sociétés mises en équivalence et pertes de valeur sur les écarts d'acquisition (En M EUR)	2 506	5 724	3 052
Taux normal d'imposition applicable aux sociétés françaises (incluant la contribution de 3,3%)	34,43%	34,43%	34,43%
Différences permanentes	-1,59%	-1,78%	-3,66%
Différentiel sur éléments imposés à taux réduit	-0,69%	-0,14%	-0,33%
Différentiel de taux d'imposition sur les profits taxés à l'étranger	-5,76%	-5,20%	-4,05%
Effet des pertes de l'exercice non déductibles et de l'utilisation des reports déficitaires	1,01%	-0,37%	0,01%
<b>Taux effectif Groupe</b>	<b>27,40%</b>	<b>26,94%</b>	<b>26,40%</b>

En France, le taux normal de l'impôt sur les sociétés est de 33,33% ; s'y ajoute une Contribution Sociale de 3,3% (après application d'un abattement de 0,76 M EUR) instaurée en 2000. Depuis le 1er janvier 2007, les plus-values à long terme sur titres de participation sont exonérées sous réserve de la taxation au taux de droit commun d'une quote-part de frais et charges de 5% de la plus-value.

En outre, au titre du régime des sociétés mères et filiales, les dividendes reçus des sociétés dans lesquelles la participation est au moins égale à 5% sont exonérés.

Le taux d'imposition retenu pour calculer les stocks d'impôts différés des sociétés françaises s'élève à 34,43% pour les résultats imposés au taux normal ; pour les résultats imposés au taux réduit, le taux retenu est de 1,72% compte tenu de la nature des opérations concernées.

## Note 23

### Résultat par action

(En M EUR)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Résultat net part du Groupe	1 663	3 917	2 147
Résultat net attribuable aux Titres super subordonnés	150	311	155
Résultat net attribuable aux Titres subordonnés à durée indéterminée	12	25	12
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires porteurs d'actions ordinaires</b>	<b>1 501</b>	<b>3 581</b>	<b>1 980</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation <sup>(1)</sup>	733 928 289	721 724 753	719 465 057
<b>Résultat par action ordinaire (En EUR)</b>	<b>2,05</b>	<b>4,96</b>	<b>2,75</b>

(En M EUR)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Résultat net part du Groupe	1 663	3 917	2 147
Résultat net attribuable aux Titres super subordonnés	150	311	155
Résultat net attribuable aux Titres subordonnés à durée indéterminée	12	25	12
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires porteurs d'actions ordinaires</b>	<b>1 501</b>	<b>3 581</b>	<b>1 980</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation <sup>(1)</sup>	733 928 289	721 724 753	719 465 057
Nombre moyen de titres ordinaires retenu au titre des éléments dilutifs <sup>(2)</sup>	2 954 152	3 436 912	3 438 689
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat net dilué par action	736 882 441	725 161 665	722 903 746
<b>Résultat dilué par action ordinaire (En EUR)</b>	<b>2,04</b>	<b>4,94</b>	<b>2,74</b>

Le montant du dividende versé en 2011 au titre de l'exercice 2010 s'élève à 1,75 EUR par action.

(1) Hors actions d'autocontrôle.

(2) Le nombre d'actions retenu dans les éléments dilutifs est calculé selon la méthode du « rachat d'actions » et prend en compte les attributions d'actions gratuites et les plans d'options de souscription d'actions.

Les plans d'options de souscription d'actions ont un effet dilutif dépendant du cours moyen de l'action Société Générale qui s'élève en 2011 à 44,67 EUR. Au 30 juin 2011, dans ce contexte, seul le plan d'options de souscription d'actions sans condition de performance de 2009 présente un effet dilutif.

Le nombre d'actions retenu au titre des éléments dilutifs comprend également les actions gratuites attribuées sans condition de performance des plans 2009 et 2010.

## Note 24

### Information sectorielle

#### Information sectorielle par pôle et sous-pôle

(En M EUR)	Réseaux France			Réseaux Internationaux			Services Financiers Spécialisés et Assurances		
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Produit net bancaire	4 076	7 791	3 823	2 449	4 930	2 423	1 744	3 539	1 775
Charges générales d'exploitation <sup>(2)</sup>	(2 617)	(5 058)	(2 481)	(1 492)	(2 769)	(1 357)	(928)	(1 841)	(912)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 459</b>	<b>2 733</b>	<b>1 342</b>	<b>957</b>	<b>2 161</b>	<b>1 066</b>	<b>816</b>	<b>1 698</b>	<b>863</b>
Coût du risque	(339)	(864)	(448)	(591)	(1 340)	(700)	(427)	(1 174)	(610)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 120</b>	<b>1 869</b>	<b>894</b>	<b>366</b>	<b>821</b>	<b>366</b>	<b>389</b>	<b>524</b>	<b>253</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	8	4	5	11	6	9	(12)	(8)
Gains nets sur autres actifs	1	6	5	4	1	4	(2)	(5)	(4)
Pertes de valeur sur les écarts d'acquisition	-	-	-	-	1	-	-	-	-
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>1 125</b>	<b>1 883</b>	<b>903</b>	<b>375</b>	<b>834</b>	<b>376</b>	<b>396</b>	<b>507</b>	<b>241</b>
Impôts sur les bénéfices	(381)	(637)	(306)	(82)	(156)	(71)	(111)	(148)	(71)
<b>Résultat net</b>	<b>744</b>	<b>1 246</b>	<b>597</b>	<b>293</b>	<b>678</b>	<b>305</b>	<b>285</b>	<b>359</b>	<b>170</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	8	13	6	133	186	66	8	16	8
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>736</b>	<b>1 233</b>	<b>591</b>	<b>160</b>	<b>492</b>	<b>239</b>	<b>277</b>	<b>343</b>	<b>162</b>

(En M EUR)	Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs								
	Gestion d'Actifs			Banque Privée			Services aux investisseurs et courtage		
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Produit net bancaire	169	477	218	414	699	325	544	1 094	553
Charges générales d'exploitation <sup>(2)</sup>	(165)	(457)	(227)	(310)	(551)	(264)	(508)	(994)	(486)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4</b>	<b>20</b>	<b>(9)</b>	<b>104</b>	<b>148</b>	<b>61</b>	<b>36</b>	<b>100</b>	<b>67</b>
Coût du risque	-	(3)	(3)	(11)	(4)	(1)	(13)	-	(1)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4</b>	<b>17</b>	<b>(12)</b>	<b>93</b>	<b>144</b>	<b>60</b>	<b>23</b>	<b>100</b>	<b>66</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	62	100	47	-	-	-	-	-	(1)
Gains nets sur autres actifs	-	(1)	-	-	-	-	2	-	-
Pertes de valeur sur les écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>66</b>	<b>116</b>	<b>35</b>	<b>93</b>	<b>144</b>	<b>60</b>	<b>25</b>	<b>100</b>	<b>65</b>
Impôts sur les bénéfices	(1)	(5)	4	(18)	(33)	(13)	(8)	(33)	(22)
<b>Résultat net</b>	<b>65</b>	<b>111</b>	<b>39</b>	<b>75</b>	<b>111</b>	<b>47</b>	<b>17</b>	<b>67</b>	<b>43</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	1	-	-	-	-	-
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>65</b>	<b>111</b>	<b>39</b>	<b>74</b>	<b>111</b>	<b>47</b>	<b>17</b>	<b>67</b>	<b>43</b>

(En M EUR)	Banque de Financement et d'Investissement			Hors Pôles <sup>(1)</sup>			Groupe Société Générale		
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Produit net bancaire <sup>(3)</sup>	4 115	7 836	3 895	(389)	52	248	13 122	26 418	13 260
Charges générales d'exploitation <sup>(2)</sup>	(2 478)	(4 706)	(2 226)	(119)	(169)	(113)	(8 617)	(16 545)	(8 066)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 637</b>	<b>3 130</b>	<b>1 669</b>	<b>(508)</b>	<b>(117)</b>	<b>135</b>	<b>4 505</b>	<b>9 873</b>	<b>5 194</b>
Coût du risque	(281)	(768)	(375)	(401)	(7)	(4)	(2 063)	(4 160)	(2 142)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 356</b>	<b>2 362</b>	<b>1 294</b>	<b>(909)</b>	<b>(124)</b>	<b>131</b>	<b>2 442</b>	<b>5 713</b>	<b>3 052</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-	9	9	(2)	3	1	78	119	58
Gains nets sur autres actifs	65	(6)	(2)	(6)	16	(3)	64	11	-
Pertes de valeur sur les écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	1	-
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>1 421</b>	<b>2 365</b>	<b>1 301</b>	<b>(917)</b>	<b>(105)</b>	<b>129</b>	<b>2 584</b>	<b>5 844</b>	<b>3 110</b>
Impôts sur les bénéfices	(376)	(625)	(346)	290	95	19	(687)	(1 542)	(806)
<b>Résultat net</b>	<b>1 045</b>	<b>1 740</b>	<b>955</b>	<b>(627)</b>	<b>(10)</b>	<b>148</b>	<b>1 897</b>	<b>4 302</b>	<b>2 304</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	5	10	4	79	160	73	234	385	157
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 040</b>	<b>1 730</b>	<b>951</b>	<b>(706)</b>	<b>(170)</b>	<b>75</b>	<b>1 663</b>	<b>3 917</b>	<b>2 147</b>

(1) Les produits ou charges ne relevant pas directement de l'activité des pôles sont intégrés dans le résultat du Hors Pôles. Ainsi, les écarts de réévaluation des dettes liés au risque de crédit propre (-345 M EUR au 30 juin 2011) sont rattachés au Hors Pôles.

(2) Y compris dotations aux amortissements.

(3) Ventilation du Produit net bancaire par activité de la Banque de Financement et d'Investissement :

(En M EUR)	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Global Markets	2 734	5 021	2 589
Financement et Conseil	1 296	2 744	1 258
Actifs gérés en extinction	85	71	48
<b>Total Produit net bancaire</b>	<b>4 115</b>	<b>7 836</b>	<b>3 895</b>

## Note 24 (suite)

### Information sectorielle

#### Information sectorielle par pôle et sous-pôle

(En M EUR)	Réseaux France		Réseaux Internationaux		Services Financiers Spécialisés et Assurances		Banque de Financement et d'Investissement	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Actifs sectoriels	193 529	191 428	94 738	92 875	139 659	136 449	599 189	609 795
Passifs sectoriels <sup>(4)</sup>	157 913	150 997	73 180	73 081	91 808	89 910	633 692	611 663

(En M EUR)	Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs											
	Gestion d'Actifs		Banque Privée		Services aux investisseurs et courtage		Total Branche		Hors Pôles <sup>(5)</sup>		Groupe Société Générale	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Actifs sectoriels	2 769	2 941	20 273	20 678	55 209	50 003	78 251	73 622	52 642	27 903	1 158 008	1 132 072
Passifs sectoriels <sup>(4)</sup>	603	650	26 035	24 755	65 107	65 940	91 745	91 345	57 568	64 101	1 105 906	1 081 097

(4) Les passifs sectoriels correspondent aux dettes (total passif hors capitaux propres).

(5) Les actifs ou passifs ne relevant pas directement de l'activité des pôles sont intégrés dans le bilan du Hors Pôles. Ainsi, les écarts de réévaluation des dettes liés au risque de crédit propre sont rattachés au Hors Pôles.

## Note 24 (suite)

### Information sectorielle

#### Information sectorielle par zone géographique

##### Décomposition du PNB par zone géographique

(En M EUR)	France			Europe			Amériques		
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Produits nets d'intérêts et assimilés	3 334	6 345	3 633	2 190	4 029	2 064	268	726	319
Produits nets de commissions	2 379	4 506	2 193	881	1 764	881	279	692	337
Résultat net des opérations financières	374	1 873	517	920	2 058	1 005	681	823	631
Autres produits nets d'exploitation	(14)	354	159	582	956	429	31	(35)	(26)
<b>Produit net bancaire</b>	<b>6 073</b>	<b>13 078</b>	<b>6 502</b>	<b>4 573</b>	<b>8 807</b>	<b>4 379</b>	<b>1 259</b>	<b>2 206</b>	<b>1 261</b>

(En M EUR)	Asie		Afrique			Océanie			Total			
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010			
Produits nets d'intérêts et assimilés	95	159	59	468	909	451	13	120	69	6 368	12 288	6 595
Produits nets de commissions	71	137	70	183	368	179	-	18	17	3 793	7 485	3 677
Résultat net des opérations financières	373	577	272	20	82	40	(6)	(39)	(34)	2 362	5 374	2 431
Autres produits nets d'exploitation	-	3	-	-	(5)	(4)	-	(2)	(1)	599	1 271	557
<b>Produit net bancaire</b>	<b>539</b>	<b>876</b>	<b>401</b>	<b>671</b>	<b>1 354</b>	<b>666</b>	<b>7</b>	<b>97</b>	<b>51</b>	<b>13 122</b>	<b>26 418</b>	<b>13 260</b>

##### Décomposition des agrégats bilantiels par zone géographique

(En M EUR)	France		Europe		Amériques	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Actifs sectoriels	840 861	813 508	160 716	159 882	115 306	117 275
Passifs sectoriels <sup>(5)</sup>	796 260	770 503	154 533	153 416	116 629	118 411

(En M EUR)	Asie		Afrique		Océanie		Total	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Actifs sectoriels	18 556	18 000	22 541	23 222	28	185	1 158 008	1 132 072
Passifs sectoriels <sup>(5)</sup>	17 868	17 463	20 568	21 161	48	143	1 105 906	1 081 097

(5) Les passifs sectoriels correspondent aux dettes (total passif hors capitaux propres).