



**SOCIETE
GENERALE**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2010**

(comptes non audités)

Sommaire

Etats financiers

Bilan consolidé	3
Compte de résultat consolidé	5
Evolution des capitaux propres	7
Tableau des flux de trésorerie	9
Note 1 Principes comptables	10
Note 2 Evolution du périmètre de consolidation	13
Note 3 Instruments financiers affectés par la crise financière	15
Note 4 Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat	18
Note 5 Instruments dérivés de couverture	20
Note 6 Actifs financiers disponibles à la vente	21
Note 7 Prêts et créances sur les établissements de crédit	22
Note 8 Prêts et créances sur la clientèle	23
Note 9 Portefeuilles reclassés	24
Note 10 Autres actifs	25
Note 11 Actifs et passifs non courants destinés à être cédés	26
Note 12 Ecarts d'acquisition par pôles et sous-pôles	27
Note 13 Dettes envers les établissements de crédit	28
Note 14 Dettes envers la clientèle	29
Note 15 Dettes représentées par un titre	30
Note 16 Autres passifs	31
Note 17 Provisions et dépréciations	32
Note 18 Actions ordinaires Société Générale, actions détenues en propre, actions détenues par le personnel et instruments de capitaux propres émis	33
Note 19 Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	34
Note 20 Engagements	35
Note 21 Echéances par durée restant à courir	36
Note 22 Opérations en devises	37
Note 23 Produits et charges d'intérêts	38
Note 24 Produits et charges de commissions	39
Note 25 Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	40
Note 26 Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	41
Note 27 Frais de personnel	42
Note 28 Plans d'avantages en actions	43
Note 29 Coût du risque	44
Note 30 Impôts sur les bénéfiques	45
Note 31 Résultat par action	46
Note 32 Information sectorielle	47
Note 33 Evénements postérieurs à la clôture	50

Bilan consolidé

Actif

<i>(En M EUR)</i>		IFRS	
		30.06.2010	31.12.2009
Caisse, Banques centrales		15 081	14 394
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Note 4	460 526	400 157
Instruments dérivés de couverture	Note 5	9 374	5 561
Actifs financiers disponibles à la vente	Note 6	98 849	90 433
Prêts et créances sur les établissements de crédit	Note 7	70 244	67 655
Prêts et créances sur la clientèle	Note 8	362 739	344 543
Opérations de location financement et assimilées		28 894	28 856
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		3 376	2 562
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		2 044	2 122
Actifs d'impôts		5 298	5 493
Autres actifs	Note 10	51 825	37 438
Actifs non courants destinés à être cédés	Note 11	987	375
Participation aux bénéfices différée		163	320
Participations dans les entreprises mises en équivalence		1 883	2 001
Immobilisations corporelles et incorporelles		15 241	15 171
Ecarts d'acquisition	Note 12	7 160	6 620
Total		1 133 684	1 023 701

Bilan consolidé (suite)

Passif

(En M EUR)		IFRS	
		30.06.2010	31.12.2009
Banques centrales		1 959	3 100
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Note 4	384 717	302 753
Instruments dérivés de couverture	Note 5	9 974	7 348
Dettes envers les établissements de crédit	Note 13	88 037	90 086
Dettes envers la clientèle	Note 14	316 386	300 054
Dettes représentées par un titre	Note 15	125 197	133 246
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		2 213	774
Passifs d'impôts		984	1 423
Autres passifs	Note 16	60 736	48 800
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	Note 11	542	261
Provisions techniques des entreprises d'assurance	Note 17	78 613	74 451
Provisions	Note 17	2 400	2 311
Dettes subordonnées		12 649	12 256
Total dettes		1 084 407	976 863
CAPITAUX PROPRES			
Capitaux propres part du Groupe			
Capital souscrit		928	925
Instruments de capitaux propres et réserves liées		23 794	23 544
Réserves consolidées		18 452	18 336
Résultat de l'exercice		2 147	678
Sous-total		45 321	43 483
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Note 19	(170)	(1 279)
Sous-total Capitaux propres part du Groupe		45 151	42 204
Intérêts minoritaires		4 126	4 634
Total capitaux propres		49 277	46 838
Total		1 133 684	1 023 701

Compte de résultat consolidé

(En M EUR)		IFRS		
		30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Intérêts et produits assimilés	Note 23	14 065	30 545	17 167
Intérêts et charges assimilées	Note 23	(7 569)	(18 910)	(10 615)
Dividendes sur titres à revenu variable		99	329	134
Commissions (produits)	Note 24	4 983	10 445	5 167
Commissions (charges)	Note 24	(1 306)	(2 633)	(1 337)
Résultat net des opérations financières		2 431	947	(413)
<i>dont gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat</i>	Note 25	2 409	1 002	(359)
<i>dont gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente</i>	Note 26	22	(55)	(54)
Produits des autres activités		10 142	18 281	8 632
Charges des autres activités		(9 585)	(17 274)	(8 106)
Produit net bancaire		13 260	21 730	10 629
Frais de personnel	Note 27	(4 728)	(9 157)	(4 673)
Autres frais administratifs		(2 880)	(5 679)	(2 769)
Dotations aux amortissements pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles		(458)	(930)	(442)
Résultat brut d'exploitation		5 194	5 964	2 745
Coût du risque	Note 29	(2 142)	(5 848)	(2 429)
Résultat d'exploitation		3 052	116	316
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		58	15	(6)
Gains ou pertes nets sur autres actifs ⁽¹⁾		-	711	14
Pertes de valeur sur les écarts d'acquisition		-	(42)	(18)
Résultat avant impôts		3 110	800	306
Impôts sur les bénéfices	Note 30	(806)	308	(62)
Résultat net de l'ensemble consolidé		2 304	1 108	244
Intérêts minoritaires		157	430	213
Résultat net part du Groupe		2 147	678	31
Résultat par action ordinaire *	Note 31	2,75	0,45	(0,22)
Résultat dilué par action ordinaire *	Note 31	2,74	0,45	(0,22)

* Montants ajustés par rapport aux états financiers publiés au 30.06.2009 du fait de l'augmentation de capital avec droits préférentiels de souscription d'octobre 2009.

(1) La cession des actifs et passifs à Crédit Agricole Asset Management dans le cadre de l'opération Amundi a généré une plus-value nette de 732 M EUR au 31 décembre 2009.

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

(En M EUR)	IFRS		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Résultat net	2 304	1 108	244
Ecart de conversion	1 537	(74)	(46)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	(178)	1 512	290
Réévaluation des instruments dérivés de couverture de flux de trésorerie	(201)	(149)	-
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entités mises en équivalence	5	10	3
Impôts	42	(414)	(133)
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 205	885	114
Note 19			
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	3 509	1 993	358
Dont part du Groupe	3 256	1 552	142
Dont intérêts minoritaires	253	441	216

Evolution des capitaux propres

	Capital et réserves liées			Réserves consolidées	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires (Cf. note 18)	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part des minoritaires	Capitaux propres part des minoritaires	Total capitaux propres consolidés
	Capital souscrit	Instruments de capitaux propres et réserves liées	Elimination des titres auto-détenus	Réserves consolidées	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>													
Capitaux propres au 31 décembre 2008	726	19 217	(1 490)	19 785	(1 115)	(2 090)	407	645	36 085	4 843	(41)	4 802	40 887
Augmentation de capital	73	2 076							2 149			-	2 149
Elimination des titres auto-détenus			69	(92)					(23)			-	(23)
Emissions d'instruments de capitaux propres		356		86					442			-	442
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions		94							94	1		1	95
Distribution S1 2009				(931)					(931)	(278)		(278)	(1 209)
Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires				(61)					(61)	58		58	(3)
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	73	2 526	69	(998)	-	-	-	-	1 670	(219)	-	(219)	1 451
Variation de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres						304	-		304		2	2	306
Variation de valeur des instruments financiers rapportée au résultat						(19)	-		(19)		3	3	(16)
Impact impôt des variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres ou rapportées au résultat								(132)	(132)		(1)	(1)	(133)
Ecarts de conversion et autres variations				-	(45)				(45)	(4)	(1)	(5)	(50)
Résultat S1 2009				31					31	213		213	244
Sous-total	-	-	-	31	(45)	285	-	(132)	139	209	3	212	351
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence						3	-		3			-	3
Capitaux propres au 30 juin 2009	799	21 743	(1 421)	18 818	(1 160)	(1 802)	407	513	37 897	4 833	(38)	4 795	42 692
Augmentation de capital	126	3 246							3 372			-	3 372
Elimination des titres auto-détenus			(94)	12					(82)			-	(82)
Emissions d'instruments de capitaux propres		(70)		29					(41)			-	(41)
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions		140							140	(1)		(1)	139
Distribution S2 2009				(213)					(213)	(64)		(64)	(277)
Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires				(280)					(280)	(325)		(325)	(605)
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	126	3 316	(94)	(452)	-	-	-	-	2 896	(390)	-	(390)	2 506
Variation de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres						1 143	(147)		996		47	47	1 043
Variation de valeur des instruments financiers rapportée au résultat						17	(1)		16		13	13	29
Impact impôt des variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres ou rapportées au résultat								(267)	(267)		(12)	(12)	(279)
Ecarts de conversion et autres variations				1	11				12	4	(40)	(36)	(24)
Résultat S2 2009				647					647	217		217	864
Sous-total	-	-	-	648	11	1 160	(148)	(267)	1 404	221	8	229	1 633
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence						7	1	(1)	7			-	7
Capitaux propres au 31 décembre 2009	925	25 059	(1 515)	19 014	(1 149)	(635)	260	245	42 204	4 664	(30)	4 634	46 838
Augmentation de capital (Cf. note 18)	3	77							80			-	80
Elimination des titres auto-détenus (1)			152	(163)					(11)			-	(11)
Emissions d'instruments de capitaux propres (Cf. note 18)		(12)		87					75	(500)		(500)	(425)
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions (2)		33							33	-		-	33
Distribution 2010 (Cf. note 18)				(480)					(480)	(236)		(236)	(716)
Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires (3) (4)				(5)					(5)	(25)		(25)	(30)
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	3	98	152	(561)	-	-	-	-	(308)	(761)	-	(761)	(1 069)
Variation de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres (Cf. note 19)						(52)	(201)		(253)		(38)	(38)	(291)
Variation de valeur des instruments financiers rapportée au résultat (Cf. note 19)						(77)	-		(77)		(11)	(11)	(88)
Impact impôt des variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres ou rapportées au résultat (Cf. note 19)								39	39		3	3	42
Ecarts de conversion et autres variations (Cf. note 19)				(1)	1 395				1 394		142	142	1 536
Résultat 2010				2 147					2 147	157		157	2 304
Sous-total	-	-	-	2 146	1 395	(129)	(201)	39	3 250	157	96	253	3 503
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence						5	-	-	5			-	5
Capitaux propres au 30 juin 2010	928	25 157	(1 363)	20 599	246	(759)	59	284	45 151	4 060	66	4 126	49 277

(1) Au 30 juin 2010, les 28 346 229 actions détenues par les sociétés du Groupe, à des fins d'autocontrôle, de transaction ou de gestion active des fonds propres représentent 3,82 % du capital de Société Générale. 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 1 363 M EUR, dont 250 M EUR au titre des activités de transaction.

L'évolution de l'autocontrôle sur l'année 2010 s'analyse comme suit :

(En M EUR)	Activités de Transaction	Autocontrôle et gestion active des Fonds Propres	Total
Cessions nettes d'achats	78	74	152
	78	74	152
Plus-values nettes d'impôts sur actions propres et dérivés sur actions propres imputées sur les fonds propres	(1)	(164)	(165)
Dividendes attachés et éliminés des résultats consolidés	-	2	2
	(1)	(162)	(163)

(2) Le montant des paiements en actions dénoués par remise d'instruments de capitaux propres relatif à l'année 2010 est de 33 M EUR : 10 M EUR ont été comptabilisés dans le cadre des plans d'options d'achat ou de souscriptions d'actions et 23 M EUR dans le cadre des attributions gratuites d'actions.

(3) Détail des transactions relatives aux intérêts minoritaires au 30 juin 2010 :

Annulation plus-value de cession	3
Rachats de minoritaires ne faisant pas l'objet d'une option de vente	2
Transactions et variations de valeur relatives aux options de vente accordées à des actionnaires minoritaires	(9)
Résultat afférent aux intérêts minoritaires représentatifs d'actionnaires bénéficiaires d'une option de vente de leurs titres au Groupe affecté aux réserves, part du Groupe	(1)
Total	(5)

(4) Les (25) M EUR de mouvements relatifs à l'année 2010 enregistrés dans les réserves des intérêts minoritaires sont le résultat des effets suivants :

- 1 M EUR d'augmentations de capital,
- 1 M EUR d'effet positif des transactions et variations de valeur relatives aux options de vente accordées à des actionnaires minoritaires,
- (27) M EUR d'effet négatif des variations de périmètre dont (17) M EUR suite au rachat des minoritaires de Banco Pecunia.

Tableau des flux de trésorerie

(En M EUR)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009 *
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Bénéfice net après impôt (I)	2 304	1 108	244
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	1 427	2 815	1 375
Dotations nettes aux provisions	6 621	10 081	4 313
Quote-part de bénéfice (perte) du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	(58)	(15)	6
Impôts différés	76	(1 695)	(505)
Résultat net de cessions sur actifs disponibles à la vente détenus à long terme et filiales consolidées	(71)	(126)	(9)
Variation des produits constatés d'avance	104	69	153
Variation des charges constatées d'avance	(57)	30	(70)
Variation des produits courus non encaissés	(52)	440	826
Variation des charges courues non décaissées	(305)	(1 733)	(2 098)
Autres mouvements	1 266	2 907	335
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)	8 951	12 773	4 326
Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ⁽¹⁾ (III)	(2 409)	(1 002)	359
Opérations interbancaires	(2 719)	(19 930)	(16 789)
Opérations avec la clientèle	(4 769)	18 767	13 998
Opérations sur autres actifs / passifs financiers	4 994	(8 682)	(2 810)
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers	536	3 794	5 425
Augmentations / diminutions nettes des actifs / passifs opérationnels (IV)	(1 958)	(6 051)	(176)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)	6 888	6 828	4 753
FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	53	(1 453)	(64)
Immobilisations corporelles et incorporelles	(1 787)	(2 131)	(1 467)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)	(1 734)	(3 584)	(1 531)
FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Flux de trésorerie provenant / à destination des actionnaires ⁽²⁾	(1 160)	4 216	1 272
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	(253)	(1 626)	(334)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)	(1 413)	2 590	938
FLUX NET DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A) + (B) + (C)	3 741	5 834	4 160
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice			
Solde net des comptes de caisse et banques centrales	11 303	7 242	7 242
Solde net des comptes, prêts et emprunts à vue sur les établissements de crédit	6 306	4 533	4 533
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice			
Solde net des comptes de caisse et banques centrales	13 122	11 303	10 644
Solde net des comptes, prêts et emprunts à vue sur les établissements de crédit	8 228	6 306	5 291
VARIATION DE TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	3 741	5 834	4 160

* Montants reclassés par rapport aux états financiers publiés au 30 juin 2009.

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

(2) Cf. note 18 :

- Dont remboursements d'actions de préférence pour 500 M EUR,
- Dont distribution 2010 de 636 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 2010 ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS (International Accounting Standards) 34 « Information financière intermédiaire ». Ainsi les notes présentées portent sur les éléments significatifs du semestre et doivent donc être lues en liaison avec les comptes consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2009 tels qu'ils figurent dans le Document de référence au titre de l'exercice 2009.

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, notamment dans le contexte de la crise financière qui s'est développée depuis l'année 2008, 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 2009 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 2009, complétés par les normes comptables ou interprétations suivantes appliquées par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2010.

Normes IFRS et interprétations IFRIC appliquées par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2010

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
Amélioration des IFRS – Mai 2008 – « Amendements à IFRS 5 sur les cessions partielles de titres »	23 janvier 2009	1 ^{er} juillet 2009
IFRIC 12 « Accords de concession de services »	25 mars 2009	29 mars 2009
IFRIC 16 « Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger »	4 juin 2009	1 ^{er} juillet 2009

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
IFRIC 15 « Contrats pour la construction de biens immobiliers »	22 juillet 2009	1 ^{er} janvier 2010
Amendement à IAS 39 « Amendement relatif aux éléments éligibles à une opération de couverture »	15 septembre 2009	1 ^{er} juillet 2009
IFRS 1 révisée « Première adoption des normes internationales d'information financière »	25 novembre 2009	1 ^{er} janvier 2010
IFRIC 17 « Distribution d'actifs non monétaires aux propriétaires »	26 novembre 2009	1 ^{er} novembre 2009
IFRIC 18 « Transferts d'actifs provenant de clients »	27 novembre 2009	1 ^{er} novembre 2009
Amélioration aux IFRS – avril 2009	23 mars 2010	1 ^{er} juillet 2009 au plus tôt
Amendements à IFRS 2 « Comptabilisation des transactions dénouées en trésorerie au sein d'un groupe »	23 mars 2010	1 ^{er} janvier 2010
Amendements à IFRS 1 « Exceptions additionnelles »	23 juin 2010	1 ^{er} janvier 2010
Amendements à IFRS 1 « Exception limitée de l'obligation de fournir des informations comparatives selon IFRS 7 pour les premiers adoptants »	30 juin 2010	1 ^{er} juillet 2010

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

Le Groupe a appliqué par anticipation au 1^{er} janvier 2009 les normes IFRS 3 révisée « Regroupement d'entreprises » et IAS 27 révisée « Etats financiers consolidés et individuels » telles qu'adoptées par l'Union européenne le 3 juin 2009 et applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2009.

Normes comptables ou interprétations que le Groupe appliquera dans le futur

L'IASB (International Accounting Standards Board) a publié des normes et des interprétations adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2010 mais qui ne seront appliquées par le Groupe qu'à compter du 1^{er} janvier 2011.

Normes comptables, Interprétations ou amendements adoptés par l'Union européenne

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 ^{er} février 2010

L'IASB a, par ailleurs, publié des normes et des interprétations qui n'ont pas encore été adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2010 ; elles ne sont donc pas appliquées par le Groupe à cette date.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de publication par l'IASB	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
IAS 24 révisée « Informations relatives aux parties liées »	4 novembre 2009	1 ^{er} janvier 2011
IFRS 9 « Instruments financiers » (Phase 1 : classement et évaluation)	12 novembre 2009	1 ^{er} janvier 2013
Amendement à IFRIC 14 « Paiements anticipés des exigences de financement minimal »	26 novembre 2009	1 ^{er} janvier 2011
IFRIC 19 « Extinction des dettes financières avec des instruments de capitaux propres »	26 novembre 2009	1 ^{er} juillet 2010
Amélioration aux IFRS – mai 2010	6 mai 2010	1 ^{er} juillet 2010 au plus tôt

Absence de caractère saisonnier

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.

Utilisation du format d'états de synthèse bancaire recommandé par le Conseil National de la Comptabilité

En l'absence de modèle imposé par le référentiel IFRS, le format des états de synthèse utilisé est conforme au format des états de synthèse proposé par l'organisme français de normalisation comptable, le Conseil National de la Comptabilité, dans sa recommandation n° 2009-R-04 du 2 juillet 2009 qui annule et remplace la recommandation n° 2004-R-03 du 27 octobre 2004. Cette nouvelle recommandation introduit les modifications apportées à la norme IAS 1 telles qu'adoptées par l'Union européenne le 17 décembre 2008.

Note 2

Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend 892 sociétés au 30 juin 2010 :

720 sociétés intégrées globalement ;

91 sociétés intégrées proportionnellement ;

81 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 0,02 % 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 0,10 % des capitaux propres consolidés du Groupe. Ces critères ne s'appliquent pas aux paliers de sous-consolidation.

Les principales modifications apportées au périmètre de consolidation retenu au 30 juin 2010 par rapport au périmètre en vigueur pour les arrêtés du 30 juin 2009 et du 31 décembre 2009 sont les suivantes :

- ♦ Au cours du premier semestre 2010 :
 - Le Groupe, via sa filiale TCW Inc., a fait l'acquisition de 100 % de Metropolitan West Asset Management en février qui a par conséquent été intégrée globalement.
 - Les 35 % de Sogessur qui n'étaient pas détenus par le Groupe ont été acquis suite à l'exercice de l'option d'achat qui avait été accordée par les actionnaires minoritaires à Société Générale S.A..
 - Banco SG Brazil S.A. a fait l'acquisition des 30 % de Banco Pecunia S.A. qu'il ne détenait pas, portant ainsi le taux d'intérêt du Groupe à 100 %.
 - Le groupe a intégré dans le périmètre de consolidation, Podgoricka Banca SG Group détenue à 90,56 %. Cette société située au Monténégro est consolidée par intégration globale.
 - SG Cyprus Ltd, antérieurement consolidée par intégration globale, est à présent consolidée par mise en équivalence suite à la cession des titres détenus par Société Générale S.A. à SG Liban. En application d'IFRS 3 révisée, un résultat de cession de 7 M EUR a été constaté au titre de cette opération.
 - IBK SGAM, précédemment détenue par le Groupe à hauteur de 50 %, a été cédée à la société IBK qui partageait avec SGAM S.A. le contrôle de cette entité.
 - Le fonds THE GLOBAL COMMODITIES FINANCE FUND LIMITED est sorti du périmètre de consolidation suite au rachat de toutes les parts et le transfert de tous ses actifs et passifs dans Société Générale S.A..
 - La participation du Groupe dans La Marocaine Vie passe de 85,97 % à 88,88 % suite à une augmentation de capital inégalement souscrite.
 - Le Groupe a déconsolidé sa filiale Clickoptions à l'approche de sa liquidation, sa contribution aux comptes consolidés étant devenue négligeable.
 - La participation dans BANKA POPULLORE SH.A est portée à 85,94 %, soit une augmentation de 10,93 % par rapport au 31 décembre 2009, sous le double effet d'un rachat de minoritaires et d'une augmentation de capital inégalement souscrite.

- La participation dans BOURSORAMA SA passe à 55,53 %, soit une baisse de 0,25 % par rapport au 31 décembre 2009, suite à une levée de stock-options.
- La participation du Groupe dans New Esporta Holding Limited passe de 96,77 % à 90,54 %, soit une variation de 6,23 % par rapport au 31 décembre 2009, du fait d'une dilution sur une augmentation de capital souscrite par la direction.

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

- Les actifs et passifs qui seront cédés à Amundi courant 2010 ;
 - La quote-part de mise en équivalence de Gaselys suite à la notification par GDF Suez de l'exercice de l'option qu'il détenait sur la participation du Groupe à hauteur de 49 % ;
 - Les actifs et les passifs du groupe ECS du pôle Financements Spécialisés et Assurances suite à l'entrée en négociations exclusives avec le groupe ECONOCOM.
- ♦ Au cours du second semestre 2009 :
- Amundi, entité issue du regroupement des activités de gestion d'actifs exercées par Société Générale Asset Management et Crédit Agricole Asset Management, est détenue à 25 % et consolidée par mise en équivalence.
 - Le groupe Société Générale a cédé sa participation de 20 % dans Groupama Banque par l'exercice d'une option de vente.
 - La participation du Groupe dans Geniki a été portée à 53,97 %, soit une augmentation de 1,65 % par rapport au 31 décembre 2008.
 - La participation dans Bank Republic a été portée à 80 %, soit une augmentation de 20 % par rapport au 31 décembre 2008, suite à l'exercice d'options de vente par les actionnaires minoritaires.
 - Le groupe Société Générale a acquis la participation de 20 % de Dexia dans Crédit du Nord. Cette acquisition porte la participation du Groupe dans Crédit du Nord à 100 %.
 - La participation du Groupe dans Express Bank a été portée à 99,69 %, soit une augmentation de 1,74 % par rapport au 31 décembre 2008.
 - La participation dans BRD a été portée à 59,37 %, soit une augmentation de 0,83 % par rapport au 31 décembre 2008.
 - La participation dans Société Générale de Banques au Burkina a été portée à 51,19 %, soit une augmentation de 0,26 % par rapport au premier semestre 2009.
 - La participation dans La Marocaine Vie a été portée à 85,97 %, soit une augmentation de 0,04 % par rapport au premier semestre 2009.
 - La participation du Groupe dans Rosbank a été portée à 65,33 %, soit une augmentation de 0,65 % par rapport au premier semestre 2009, suite à l'acquisition de titres d'auto-détention.
 - Société Générale par l'intermédiaire de SG Consumer Finance a consolidé en intégration globale l'activité de services financiers aux particuliers de Family Credit en Inde.

Note 3

Instruments financiers affectés par la crise financière

Sur le premier semestre 2010, le groupe Société Générale a continué d'être affecté par la poursuite de la crise financière, principalement sur :

- ses positions sur tranches Super Seniors et seniors 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 Seniors et Seniors de CDO non couverts exposés à l'immobilier résidentiel aux Etats-Unis

En l'absence de transactions observables, la valorisation des tranches Super Seniors et Seniors de CDO de RMBS 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 scénario prospectif de crédit stressé (par opposition à une approche « marked-to-market »), des obligations RMBS, et, par voie de 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.

Pour rappel, des décotes complémentaires ont été passées de manière à prendre en compte l'illiquidité des tranches concernées. La décote d'illiquidité est définie comme la perte supplémentaire induite par une augmentation de 10 % des pertes cumulées dans le scénario de crédit (par exemple sur les sous-jacents relevant de l'année de production 2005 de 15 % à 16,5 %), complétée, pour les sous-jacents *subprime* de 2006 et 2007, par un supplément de décote résultant d'un alignement sur l'indice de référence ABX.

L'exposition brute sur les tranches Super Seniors et Seniors de CDO de RMBS « US » en juste valeur au bilan est passée de 1,6 Md EUR au 31 décembre 2009 à 4,3 Md EUR au 30 juin 2010 suite à l'entrée dans le périmètre de six CDO de RMBS après la commutation de protections acquises auprès d'un assureur *monoline*. Sur cette position, les pertes de valeur enregistrées au cours du premier semestre 2010 s'élèvent à 0,1 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 à 1,9 Md EUR à fin juin 2010.

TAUX DE PERTES CUMULEES * SUR LE SUBPRIME (Calculés sur le nominal initial)				
	2004	2005	2006	2007
Hypothèses de pertes cumulées fin 2009	6,1%	16,5%	39,6%	49,5%
Hypothèses de pertes cumulées S1-10	6,1%	16,5%	39,6%	49,5%
Sensibilité des taux de pertes cumulées			En M EUR	
+10% pertes cumulées sur toutes les années de production	⇒	⇒	(289)	

* Y compris décote de liquidité.

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, il est devenu difficile, depuis le second semestre 2007, d'observer des prix fiables individuellement sur tous les titres.

Dans ces conditions, la technique de valorisation s'est appuyée sur l'utilisation de prix observables sur les indices de référence, notamment l'indice ABX. Une duration a été déterminée pour les différents indices ABX et pour les titres RMBS en portefeuille avec des hypothèses de recouvrement (positions synthétiques) et de prépaiement. Le *spread* de crédit implicite des indices a ensuite été déterminé à partir de leur prix.

Chaque obligation RMBS a été valorisée en utilisant le *spread* de crédit de son indice ABX de référence (même année de production et même *rating*). La méthode de valorisation intègre la base (écart entre les instruments cash et les indices dérivés) ainsi que l'aspect liquidité.

Le portefeuille de RMBS a été largement couvert par achats de protections sur indices ABX ou vendu. Au 30 juin 2010, l'exposition nette résiduelle en juste valeur au bilan après couverture s'élève à 332 M EUR¹.

3 - Cas des CMBS (Commercial Mortgage Backed Securities)

De manière analogue aux RMBS, le portefeuille de CMBS est valorisé en utilisant des paramètres de marché. Chaque obligation CMBS « US » a été valorisée en utilisant le *spread* de crédit de son indice CMBX de référence (même année de production et même *rating*). La méthode de valorisation intègre la base (écart entre les instruments cash et les indices dérivés) ainsi que l'aspect liquidité.

Le portefeuille de CMBS a été largement couvert par achats de protections sur indices CMBX ou vendu. Au 30 juin 2010, l'exposition nette résiduelle en juste valeur au bilan après couverture s'élève à 237 M EUR¹.

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 resserrement des *spreads* de crédit ainsi que la commutation, la résiliation de protections acquises auprès d'un assureur *monoline* et les cessions d'actifs réalisées au cours du premier semestre 2010 sur certains actifs couverts par *monolines* ont entraîné une baisse 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 3,9 Md EUR au 31 décembre 2009 à 2,5 Md EUR au 30 juin 2010.

Le Groupe a maintenu une approche prudente en retenant une couverture (CDS + réserves) quasi stable sur le premier semestre et s'élevant, à fin juin, à 74 % de l'exposition brute.

Les ajustements de valeur calculés au titre du risque de contrepartie sur ces actifs financiers ont diminué de 0,9 Md EUR au cours du premier semestre 2010, soit un total de 1,4 Md EUR (ces chiffres excluent ACA et

¹ Hors portefeuille de dérivés de crédit exotiques.

Bluepoint). Cet ajustement est calculé sur la base de l'application de taux de pertes cumulées sévères (jusqu'à 90 % sur les *monolines* les plus mal notés).

Les taux de perte 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 de non RMBS, CLO et financements d'infrastructures, pour lesquels notre méthodologie résulte de mark-to-stress (maximum de pertes cumulées historiques sur cinq ans par classe d'actifs) et d'une réserve de liquidité découlant des marked-to-market ;
- l'exposition liée aux autres titres rehaussés mesurée en marked-to-market.

EXPOSITION EN RISQUE DE CONTREPARTIE AUX « MONOLINES » (Scenario de défaut immédiat de l'ensemble des assureurs *monolines* contreparties du Groupe Société Générale) ^(a)

(En Md EUR)	31.12.2009	30.06.2010	
Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur	3,9	2,5	
Nominal des couvertures achetées *	(0,7)	(0,5)	
Juste valeur de la protection nette de couvertures et avant ajustements de valeur	3,2	2,0	
Ajustements de valeur au titre du risque de crédit sur monolines (comptabilisés sur la protection)	(2,3)	(1,4)	
Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur monolines	0,9	0,7	
Taux de couverture global sur juste valeur	77%	74%	

(a) Hors contreparties en défaut : ACA à compter de fin 2007, Bluepoint au 30 septembre 2008

* Le nominal des couvertures achetées auprès de contreparties bancaires a un impact « Marked-to-Market » de +157 M EUR au 30 juin 2010, neutralisé depuis 2008 dans le compte de résultat.

Notation retenue la plus basse émise par Moody's ou S&P au 30 juin 2010

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

Note 4

Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

Actifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2010				31.12.2009			
	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>								
Portefeuille de transaction								
Effets publics et valeurs assimilées	39 328	2 464	-	41 792	38 314	3 721	-	42 035
Obligations et autres instruments de dettes	10 209	13 247	8 775	32 231	13 262	12 992	6 844	33 098
Actions et autres instruments de capitaux propres ⁽¹⁾	46 902	4 745	13	51 660	62 269	10 795	14	73 078
Autres actifs financiers	8	63 040	69	63 117	2	44 951	35	44 988
Sous-total portefeuille de transaction	96 447	83 496	8 857	188 800	113 847	72 459	6 893	193 199
<i>dont titres prêtés</i>				7 702				7 804
Actifs financiers à la juste valeur sur option par résultat								
Effets publics et valeurs assimilées	161	236	-	397	143	239	-	382
Obligations et autres instruments de dettes	5 985	548	22	6 555	5 745	377	17	6 139
Actions et autres instruments de capitaux propres ⁽¹⁾	13 823	1 911	105	15 839	15 050	1 726	105	16 881
Autres actifs financiers	1	6 676	441	7 118	90	5 781	466	6 337
Sous-total actifs financiers à la juste valeur sur option par résultat	19 970	9 371	568	29 909	21 028	8 123	588	29 739
<i>dont titres prêtés</i>				-				-
Instruments de taux d'intérêt	139	137 634	1 568	139 341	32	97 579	1 537	99 148
<i>Instruments fermes</i>								
Swaps				108 306				75 857
FRA				553				479
<i>Instruments conditionnels</i>								
Options sur marché organisé				7				2
Options de gré à gré				21 996				15 378
Caps, floors, collars				8 479				7 432
Instruments de change	551	32 046	172	32 769	210	23 159	53	23 422
<i>Instruments fermes</i>				27 257				19 374
<i>Instruments conditionnels</i>				5 512				4 048
Instruments sur actions et indices	1 131	25 810	2 002	28 943	1 019	18 671	1 638	21 328
<i>Instruments fermes</i>				1 690				1 651
<i>Instruments conditionnels</i>				27 253				19 677
Instruments sur matières premières	350	10 125	445	10 920	360	11 424	365	12 149
<i>Instruments fermes-Futures</i>				8 257				9 468
<i>Instruments conditionnels</i>				2 663				2 681
Dérivés de crédit	-	26 426	2 974	29 400	-	16 059	4 728	20 787
Autres instruments financiers à terme	150	30	264	444	123	24	238	385
<i>Instruments sur marchés organisés</i>				120				65
<i>Instruments de gré à gré</i>				324				320
Sous-total dérivés de transaction	2 321	232 071	7 425	241 817	1 744	166 916	8 559	177 219
Total instruments financiers à la juste valeur par résultat	118 738	324 938	16 850	460 526	136 619	247 498	16 040	400 157

(1) 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

	30.06.2010				31.12.2009			
	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>								
Portefeuille de transaction								
Dettes représentées par un titre	-	13 371	18 372	31 743	-	17 527	16 592	34 119
Dettes sur titres empruntés	771	47 798	15	48 584	64	37 181	11	37 256
Obligations et autres instruments de dettes vendus à découvert	3 694	1 022	-	4 716	4 082	708	-	4 790
Actions et autres instruments de capitaux propres vendus à découvert	2 428	504	2	2 934	2 948	37	2	2 987
Autres passifs financiers	5	43 974	172	44 151	-	37 022	44	37 066
Sous-total portefeuille de transaction ⁽²⁾	6 898	106 669	18 561	132 128	7 094	92 475	16 649	116 218
Instruments de taux d'intérêt	144	134 054	2 345	136 543	25	93 974	4 072	98 071
<i>Instruments fermes</i>								
Swaps				105 068				74 002
FRA				515				473
<i>Instruments conditionnels</i>								
Options sur marché organisé				29				35
Options de gré à gré				21 128				15 020
Caps, floors, collars				9 803				8 541
Instruments de change	415	31 132	58	31 605	215	22 095	16	22 326
<i>Instruments fermes</i>				26 967				18 425
<i>Instruments conditionnels</i>				4 638				3 901
Instruments sur actions et indices	976	30 446	1 881	33 303	936	22 731	1 775	25 442
<i>Instruments fermes</i>				3 116				2 009
<i>Instruments conditionnels</i>				30 187				23 433
Instruments sur matières premières	445	10 129	845	11 419	570	10 401	1 186	12 157
<i>Instruments fermes-Futures</i>				8 844				9 516
<i>Instruments conditionnels</i>				2 575				2 641
Dérivés de crédit	-	24 744	1 671	26 415	-	15 410	1 638	17 048
Autres instruments financiers à terme	117	1 698	-	1 815	55	1 505	1	1 561
<i>Instruments sur marchés organisés</i>				100				20
<i>Instruments de gré à gré</i>				1 715				1 541
Sous-total dérivés de transaction	2 097	232 203	6 800	241 100	1 801	166 116	8 688	176 605
Sous-total passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat ^{(2) (3)}	618	10 079	792	11 489	789	7 788	1 353	9 930
Total instruments financiers à la juste valeur par résultat	9 613	348 951	26 153	384 717	9 684	266 379	26 690	302 753

Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat

	30.06.2010			31.12.2009		
	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>						
Total passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat ^{(2) (3)}	11 489	12 338	(849)	9 930	10 628	(698)

(2) La variation de juste valeur attribuable au risque de crédit propre a généré un produit de 355 M EUR au 30 juin 2010.

(3) Constitués essentiellement par des EMTN indexés.

Note 5

Instruments dérivés de couverture

(En M EUR)	30.06.2010		31.12.2009	
	Actif	Passif	Actif	Passif
COUVERTURE DE JUSTE VALEUR				
Instruments de taux d'intérêt				
<i>Instruments fermes</i>				
Swaps	8 534	9 218	4 794	6 641
FRA	-	-	-	-
<i>Instruments conditionnels</i>				
Options sur marché organisé	-	-	-	73
Options de gré à gré	46	-	172	-
Caps, floors, collars	58	-	1	-
Instruments de change				
<i>Instruments fermes</i>				
Swaps financiers de devises	235	21	145	19
Change à terme	1	1	13	13
Instruments sur actions et indices				
<i>Instruments conditionnels sur actions et indices</i>	11	5	23	6
COUVERTURE DE FLUX DE TRESORERIE				
Instruments de taux d'intérêt				
<i>Instruments fermes</i>				
Swaps	352	416	284	408
Instruments de change				
<i>Instruments fermes</i>				
Swaps financiers de devises	66	225	31	125
Change à terme	-	70	-	56
Autres instruments financiers				
<i>Instruments sur marchés organisés</i>	71	18	98	7
Total	9 374	9 974	5 561	7 348

Note 6

Actifs financiers disponibles à la vente

	30.06.2010				31.12.2009			
	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>								
Activité courante								
Effets publics et valeurs assimilées	16 050	2 303	54	18 407	14 330	1 620	-	15 950
<i>dont créances rattachées</i>				292				242
<i>dont dépréciation</i>				(27)				(27)
Obligations et autres instruments de dettes	51 880	15 681	608	68 169	46 462	15 509	747	62 718
<i>dont créances rattachées</i>				975				957
<i>dont dépréciation</i>				(495)				(403)
Actions et autres instruments de capitaux propres ⁽¹⁾	7 453	544	286	8 283	6 949	620	268	7 837
<i>dont créances rattachées</i>				2				2
<i>dont perte de valeur</i>				(2 135)				(2 103)
Prêts et avances	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>dont créances rattachées</i>				-				-
<i>dont dépréciation</i>				-				-
Sous-total activité courante	75 383	18 528	948	94 859	67 741	17 749	1 015	86 505
Titres actions détenus à long terme	1 226	419	2 345	3 990	1 665	171	2 092	3 928
<i>dont créances rattachées</i>				4				5
<i>dont perte de valeur</i>				(897)				(799)
Total des actifs financiers disponibles à la vente	76 609	18 947	3 293	98 849	69 406	17 920	3 107	90 433
<i>dont titres prêtés</i>				166				202

(1) Y compris les OPCVM.

Mouvements sur actifs financiers disponibles à la vente

	30.06.2010	31.12.2009
<i>(En M EUR)</i>		
Solde d'ouverture en début de période	90 433	81 723
Acquisitions	43 607	105 714
Cessions / remboursements *	(38 159)	(100 724)
Reclassements et variations de périmètre	(155)	446
Gains et pertes sur variations de juste valeur comptabilisés en capitaux propres **	186	5 175
Variation des dépréciations sur titres à revenu fixe comptabilisée en résultat	(92)	(238)
<i>Dont : augmentation</i>	<i>(132)</i>	<i>(433)</i>
<i>reprise</i>	<i>93</i>	<i>264</i>
<i>autres</i>	<i>(53)</i>	<i>(69)</i>
Pertes de valeur sur titres à revenu variable comptabilisées en résultat	(108)	(1 802)
Variation des créances rattachées	67	117
Différences de change	3 070	22
Solde de clôture en fin de période	98 849	90 433

* Les cessions sont valorisées selon la méthode du coût moyen pondéré.

** L'écart avec la rubrique « Réévaluation des actifs disponibles à la vente de la période » de la note 19 provient essentiellement de la variation du poste assurances-dotations nettes participation aux bénéfices différée.

Note 7

Prêts et créances sur les établissements de crédit

(En M EUR)	30.06.2010	31.12.2009
Comptes et prêts		
à vue et au jour le jour		
Comptes ordinaires	17 858	15 144
Prêts et comptes au jour le jour et autres	4 960	4 636
Valeurs reçues en pension au jour le jour	17	6
à terme		
Prêts et comptes à terme ⁽¹⁾	20 226	20 127
Prêts subordonnés et participatifs	544	707
Valeurs reçues en pension à terme	304	453
Créances rattachées	189	142
Total brut	44 098	41 215
Dépréciation		
Dépréciation sur créances individualisées	(185)	(178)
Dépréciation sur groupes d'actifs homogènes	(11)	(29)
Réévaluation des éléments couverts	110	63
Total net	44 012	41 071
Titres reçus en pension livrée	26 232	26 584
Total	70 244	67 655
Juste valeur des prêts et créances sur les établissements de crédit	70 517	67 564

(1) Au 30 juin 2010, le montant des créances individuelles présentant un risque avéré s'élève à 445 M EUR contre 378 M EUR au 31 décembre 2009.

Note 8

Prêts et créances sur la clientèle

(En M EUR)	30.06.2010	31.12.2009
Prêts et avances à la clientèle		
Créances commerciales	9 387	9 504
Autres concours à la clientèle ^{(1) (2)}		
Crédits de trésorerie	104 184	99 437
Crédits à l'exportation	10 486	8 537
Crédits à l'équipement	60 805	61 614
Crédits à l'habitat	92 974	89 204
Autres crédits	67 107	63 951
Sous-total	335 556	322 743
Comptes ordinaires débiteurs	17 190	15 342
Créances rattachées	1 423	1 382
Total brut	363 556	348 971
Dépréciation		
Dépréciation sur créances individualisées	(12 986)	(10 977)
Dépréciation sur groupes d'actifs homogènes	(1 211)	(1 145)
Réévaluation des éléments couverts	1 018	576
Total net	350 377	337 425
Valeurs reçues en pension	117	175
Titres reçus en pension livrée	12 245	6 943
Total des prêts et créances sur la clientèle	362 739	344 543
Juste valeur des prêts et créances sur la clientèle	368 181	343 612

(1) Répartition par type de clientèle des autres concours à la clientèle

(En M EUR)	30.06.2010	31.12.2009
Clientèle non financière		
Entreprises	150 683	144 265
Particuliers	125 787	120 391
Collectivités locales	10 486	11 310
Professions libérales	10 494	10 578
Gouvernements et Administrations Centrales	6 368	6 247
Autres	2 065	2 223
Clientèle financière	29 673	27 729
Total	335 556	322 743

(2) Au 30 juin 2010, le montant des créances individuelles présentant un risque avéré s'élève à 25 576 M EUR, dont 3 971 M EUR sur les portefeuilles reclassés, contre 22 431 M EUR au 31 décembre 2009 dont 3 557 M EUR sur les portefeuilles reclassés.

Note 9

Portefeuilles reclassés

Le Groupe a procédé au 1^{er} octobre 2008 à des reclassements d'actifs financiers non dérivés hors des catégories *Actifs financiers à la juste valeur par résultat* et *Actifs financiers disponibles à la vente*. Ces reclassements ont été décidés puis réalisés dans le respect des conditions fixées par les amendements aux normes IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » et IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » adoptés par l'Union européenne le 15 octobre 2008.

Le Groupe a identifié au sein de ses portefeuilles de transaction et d'actifs disponibles à la vente un certain nombre d'actifs financiers qui n'étaient plus, au 1^{er} octobre 2008, négociables sur un marché actif. Le Groupe a alors décidé de reclasser à cette date, dans la catégorie *Prêts et créances*, les actifs financiers ainsi identifiés qu'il a désormais la capacité et l'intention de détenir dans un avenir prévisible ou jusqu'à l'échéance.

Par ailleurs, la dégradation exceptionnelle des marchés a conduit le Groupe à reclasser en *Actifs financiers disponibles à la vente*, en date du 1^{er} octobre 2008, des instruments financiers enregistrés initialement en *Actifs financiers à la juste valeur par résultat* dans la mesure où ces instruments n'étaient désormais plus détenus à des fins de transaction.

Aucun actif financier n'a été reclassé dans la catégorie *Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance* au titre de ces amendements.

Les actifs financiers reclassés ont été inscrits dans leur nouvelle catégorie comptable pour leur juste valeur à la date du reclassement.

Aucun reclassement n'a été opéré au cours du premier semestre 2010.

Le volume et les incidences de ces reclassements sont les suivants :

Portefeuilles de destination (En M EUR)	Juste valeur au 30.06.2010 *	Valeur comptable au 30.06.2010 *	Juste valeur au 31.12.2009	Valeur comptable au 31.12.2009	Valeur comptable en date de reclassement (1 ^{er} octobre 2008)
Titres disponibles à la vente	694	694	737	737	969
Prêts et créances sur les établissements de crédit	5 040	4 984	6 467	6 353	6 345
Prêts et créances sur la clientèle	19 177	20 714	15 547	17 512	21 293
Total	24 911	26 392	22 751	24 602	28 607

	Au 30.06.2010
Résultat de la période relatif aux actifs reclassés	
enregistré en Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(2)
enregistré en Produit net bancaire	487
enregistré en Coût du risque	(310)

	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
Variation de juste valeur		
qui aurait été enregistrée en gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres si les instruments n'avaient pas été reclassés **	(51)	676
qui aurait été enregistrée en Produit net bancaire si les instruments n'avaient pas été reclassés **	500	(1 571)

* Montants des remboursements et des cessions intervenus depuis le 1^{er} janvier 2010 : respectivement 614 M EUR et 169 M EUR.

Les taux d'intérêt effectif au 30 juin 2010 des actifs reclassés sont compris entre 1,24 % et 9,45 %.

La somme des cash-flows attendus au titre de ces actifs est de 31 735 M EUR.

** Incluant les reclassements correspondant aux activités d'assurance dont l'impact aurait été neutralisé par la participation aux bénéfices différée à hauteur de -41 M EUR en gains ou pertes latents ou différés et de 8 M EUR en Produit net bancaire.

Note 10

Autres actifs

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2010	31.12.2009
Dépôts de garantie versés ⁽¹⁾	31 170	20 934
Comptes de règlement débiteurs sur opérations sur titres	3 301	1 973
Charges payées ou comptabilisées d'avance	936	928
Autres débiteurs divers	16 639	13 849
Total brut	52 046	37 684
Dépréciation	(221)	(246)
Total net	51 825	37 438

(1) Il s'agit essentiellement de dépôts de garantie versés sur instruments financiers.

Note 11

Actifs et passifs non courants destinés à être cédés

(En M EUR)	30.06.2010	31.12.2009
ACTIFS	987	375
Immobilisations et écarts d'acquisition	158	17
Actifs financiers	249	59
Créances	15	295
<i>Dont : créances sur les établissements de crédit</i>	15	38
<i> créances sur la clientèle</i>	-	249
<i> autres</i>	-	8
Autres actifs	565	4
PASSIFS	542	261
Provisions	8	3
Dettes	35	254
<i>Dont : dettes envers les établissements de crédit</i>	8	7
<i> dettes envers la clientèle</i>	15	233
<i> autres</i>	12	14
Autres passifs	499	4

Les sociétés dont les actifs et passifs sont classés dans cette rubrique au 30 juin 2010 sont détaillées dans la note 2.

Note 12

Ecart d'acquisition par pôles et sous-pôles

(En M EUR)	Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs							Total Groupe
	Réseaux France	Réseaux Internationaux	Financements Spécialisés et Assurances	Banque de Financement et d'Investissement	Gestion d'Actifs	Banque Privée	Services aux Investisseurs et Courtage	
Valeur brute au 31.12.2009	291*	3 438	1 372	101*	443*	314	967*	6 926
Acquisitions et autres augmentations			9		166			175
Cessions et autres diminutions			(30)	(1)				(31)
Change	2	227	50	10	99	32	9	429
Valeur brute au 30.06.2010	293	3 665	1 401	110	708	346	976	7 499
Dépréciations au 31.12.2009		(264)	(42)					(306)
Pertes de valeur								-
Change		(33)						(33)
Dépréciations au 30.06.2010	-	(297)	(42)	-	-	-	-	(339)
Valeur nette au 31.12.2009	291*	3 174	1 330	101*	443*	314	967*	6 620
Valeur nette au 30.06.2010	293	3 368	1 359	110	708	346	976	7 160

* Les montants à l'ouverture ont été retraités suite aux changements de pôles suivants :

- Boursorama est passée du pôle Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs au pôle Réseaux France,

- Fortune Fund Management est passée du pôle Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs au pôle Banque de Financement et d'Investissement.

En date d'acquisition, chaque écart est affecté à une ou plusieurs unités génératrices de trésorerie (UGT) devant tirer avantage de l'acquisition. Les unités génératrices de trésorerie constituent le niveau le plus fin utilisé par la Direction afin de déterminer le retour sur investissement d'une activité. Le Groupe a retenu une segmentation en 13 unités génératrices de trésorerie, homogène avec le pilotage du Groupe en grands métiers.

Le Groupe réalise au 31 décembre un test annuel de dépréciation des unités génératrices de trésorerie auxquelles ont été affectés des écarts d'acquisition. Une perte de valeur est constatée en résultat si la valeur comptable d'une unité génératrice de trésorerie, comprenant les écarts d'acquisition qui lui sont affectés, est supérieure à sa valeur recouvrable. La perte ainsi déterminée est affectée en priorité à la dépréciation des écarts d'acquisition.

La valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie est calculée selon la méthode la plus appropriée, notamment la méthode des flux de trésorerie actualisés nets de l'impôt (*discounted cash flows*) appliquée globalement à l'échelle de l'unité génératrice de trésorerie, et non au niveau de chaque entité juridique.

Les flux de trésorerie utilisés pour ce calcul correspondent aux dividendes distribuables par les entités composant l'unité génératrice de trésorerie et sont déterminés sur la base d'un plan d'affaires de cette dernière élaboré à partir des budgets prévisionnels à trois ans approuvés par la Direction.

Le taux d'actualisation utilisé correspond à un coût du capital calculé selon la méthode du « *Capital Asset Pricing Model* ». Cette méthode se base sur un taux d'intérêt sans risque auquel s'ajoute une prime de risque fonction de l'activité sous-jacente de l'unité génératrice de trésorerie concernée. Pour les entités implantées dans des pays émergents, une prime de risque souverain est également ajoutée au taux sans risque, représentant la différence entre le taux sans risque de la zone de rattachement (zone dollar ou zone euro essentiellement) et le taux d'intérêt des obligations à long terme liquides émises par l'Etat dans la monnaie de rattachement.

Des tests de sensibilité sont réalisés, permettant notamment de mesurer l'impact sur la valeur recouvrable de la variation de certaines hypothèses comme la rentabilité, la croissance à long terme ou le taux d'actualisation. Au 30 juin 2010, aucun des changements raisonnablement possibles de ces hypothèses, tels que mis en œuvre dans ces tests, n'a conduit à ce que la valeur comptable d'une unité soit supérieure à sa valeur recouvrable.

Au 30 juin 2010, la liste des UGT retenues par le Groupe s'établit comme suit :

(En M EUR)	Pôle/Sous-Pôle	30.06.2010	
		Ecart d'acquisition (Valeur brute comptable)	Ecart d'acquisition (Valeur nette comptable)
UGT			
Réseaux Internationaux Union européenne + pré-Union européenne	Réseaux Internationaux	1 988	1 988
Réseaux Internationaux Russie	Réseaux Internationaux	1 184	887
Réseaux Internationaux Autres	Réseaux Internationaux	493	493
Crédit du Nord	Réseaux France	57	57
Réseaux Société Générale	Réseaux France	236	236
Services Financiers Assurances	Financements Spécialisés et Assurances	10	10
Services Financiers aux particuliers	Financements Spécialisés et Assurances	796	754
Services Financiers aux entreprises	Financements Spécialisés et Assurances	418	418
Services Financiers Location automobile	Financements Spécialisés et Assurances	177	177
Banque de Financement et d'Investissement	Banque de Financement et d'Investissement	110	110
Services aux Investisseurs et Courtage	Services aux Investisseurs et Courtage	976	976
Gestion d'Actifs	Gestion d'Actifs	708	708
Banque Privée	Banque Privée	346	346

Note 13

Dettes envers les établissements de crédit

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2010	31.12.2009
Dettes à vue et au jour le jour		
Dépôts et comptes ordinaires	9 637	8 846
Comptes et emprunts au jour le jour et autres	14 117	9 842
Sous-total	23 754	18 688
Dettes à terme		
Emprunts et comptes à terme	47 887	54 874
Valeurs données en pension à terme	358	362
Sous-total	48 245	55 236
Dettes rattachées	210	231
Réévaluation des éléments couverts	164	702
Titres donnés en pension	15 664	15 229
Total	88 037	90 086
Juste valeur des dettes envers les établissements de crédit	87 949	89 101

Note 14

Dettes envers la clientèle

(En M EUR)	30.06.2010	31.12.2009
Comptes d'épargne à régime spécial		
A vue	41 322	39 712
A terme	17 170	16 782
Sous-total	58 492	56 494
Autres dépôts clientèle à vue		
Sociétés et entrepreneurs individuels	44 803	43 509
Particuliers	43 132	38 452
Clientèle financière	38 705	32 603
Autres ⁽¹⁾	13 392	8 609
Sous-total	140 032	123 173
Autres dépôts clientèle à terme		
Sociétés et entrepreneurs individuels	38 405	41 168
Particuliers	19 878	19 197
Clientèle financière	23 567	24 184
Autres ⁽²⁾	10 719	13 552
Sous-total	92 569	98 101
Dettes rattachées	983	1 156
Réévaluation des éléments couverts	175	143
Total dépôts clientèle	292 251	279 067
Valeurs données en pension à la clientèle	243	136
Titres donnés en pension à la clientèle	23 892	20 851
Total	316 386	300 054
Juste valeur des dettes envers la clientèle	317 362	300 617

(1) Dont 6 678 M EUR liés aux gouvernements et administrations centrales au 30 juin 2010 contre 2 844 M EUR au 31 décembre 2009.

(2) Dont 6 767 M EUR liés aux gouvernements et administrations centrales au 30 juin 2010 contre 10 886 M EUR au 31 décembre 2009.

Note 15

Dettes représentées par un titre

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2010	31.12.2009
Bons de caisse	2 241	2 414
Emprunts obligataires	10 059	8 427
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	111 207	121 622
Dettes rattachées	666	652
Sous-total	124 173	133 115
Réévaluation des éléments couverts	1 024	131
Total	125 197	133 246
Dont montant des dettes à taux variable	67 641	76 457
Juste valeur des dettes représentées par un titre	124 982	134 337

Note 16

Autres passifs

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2010	31.12.2009
Dépôts de garantie reçus ⁽¹⁾	33 497	26 717
Comptes de règlement créditeurs sur opérations sur titres	5 243	2 590
Autres opérations sur titres	36	35
Charges à payer sur engagements sociaux	2 442	2 597
Produits constatés d'avance	1 523	1 527
Autres créditeurs divers	17 995	15 334
Total	60 736	48 800

(1) Il s'agit essentiellement de dépôts de garantie reçus sur instruments financiers.

Note 17

Provisions et dépréciations

1. Dépréciations d'actifs

(En M EUR)	Stock au 31.12.2009	Dotations	Reprises disponibles	Dotations nettes	Reprises utilisées	Change et variations de périmètre	Stock au 30.06.2010
Etablissements de crédit	178	12	(6)	6	-	1	185
Crédits à la clientèle	10 977	3 477	(1 560)	1 917	(552)	644	12 986
Créances de location financement et assimilées	493	251	(175)	76	(44)	8	533
Groupes d'actifs homogènes	1 181	424	(415)	9	-	41	1 231
Actifs disponibles à la vente ⁽¹⁾	3 332	241	(137)	104	-	118	3 554
Autres ⁽¹⁾	471	128	(111)	17	(31)	7	464
Total	16 632	4 533	(2 404)	2 129	(627)	819	18 953

(1) Dont dotations nettes relatives au risque de contrepartie : 65 M EUR.

2. Provisions

(En M EUR)	Stock au 31.12.2009	Dotations	Reprises disponibles	Dotations nettes	Reprises utilisées	Effet de l'actualisation	Change et variations de périmètre	Stock au 30.06.2010
Provisions sur engagements hors-bilan avec les établissements de crédit	13	1	(13)	(12)	-	-	-	1
Provisions sur engagements hors-bilan avec la clientèle	187	122	(73)	49	-	-	8	244
Provisions sur avantages au personnel	724	96	(104)	(8)	-	-	4	720
Provisions fiscales	507	98	(121)	(23)	-	-	(16)	468
Autres provisions ^{(2) (3)}	880	66	(67)	(1)	(17)	1	104	967
Total	2 311	383	(378)	5	(17)	1	100	2 400

(2) Dont dotations nettes relatives au coût net du risque : 22 M EUR.

(3) Les autres provisions comprennent notamment les provisions PEL/CEL à hauteur de 106 M EUR au 30 juin 2010 pour le Réseau France de Société Générale et Crédit du Nord.

Les conséquences estimées au 30 juin 2010 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)	30.06.2010	31.12.2009
Provisions techniques des contrats d'assurance en unités de compte	16 394	16 761
Provisions techniques des autres contrats d'assurance-vie	61 694	57 274
Provisions techniques des contrats d'assurance non-vie	525	416
Total	78 613	74 451
Participation aux bénéfices différée ⁽⁴⁾	(163)	(320)
Part des réassureurs	(340)	(323)
Provisions techniques (y compris participation aux bénéfices différée) nettes de la part des réassureurs	78 110	73 808

(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 18

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)	30.06.2010	31.12.2009
Actions ordinaires	742 130 152	739 806 265
Dont actions détenues en propre avec droits de vote ⁽¹⁾	21 329 056	20 963 637
Dont actions détenues par le personnel	51 591 415	52 775 564

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

Au 30 juin 2010, le capital de Société Générale entièrement libéré s'élève à 927 662 690 EUR et se compose de 742 130 152 actions d'une valeur nominale de 1,25 EUR.

Société Générale a procédé en 2010 à une augmentation de capital d'un montant de 3 M EUR assortie d'une prime d'émission de 77 M EUR. Cette émission d'actions ordinaires était relative à l'exercice par les actionnaires de l'option de distribution des dividendes 2009 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.

Date d'émission	Montant	Rémunération
1 juillet 1985	69,657 M EUR	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	247,8 M USD	Moyenne des taux de dépôt EuroDollar 6 mois communiqués par les banques de référence + 0,075 %
30 juin 1994	15 000 M JPY	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 définit 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	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 définit comme suit : Taux <i>Mid Swap</i> JPY 5 ans + 2,0 %
27 mars 2007	350 M GBP	5,750 % jusqu'en mars 2012 puis pour les échéances suivantes LIBOR GBP 3 mois + 1,10 %

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 2010, le montant des actions de préférence émises par les filiales du Groupe et présentées parmi les intérêts minoritaires est de 996 M EUR. Au cours du premier semestre 2010, les actions de préférence qui avaient été émises par une filiale au premier semestre 2000 pour un montant de 500 M EUR ont été remboursées.

Date d'émission	Montant	Rémunération
4 ^e trimestre 2001 (clause de step up au bout de 10 ans)	335 M USD	6,302 %, à partir de 2011 Libor USD 3 mois + 1,92 %/an
4 ^e trimestre 2001 (clause de step up au bout de 10 ans)	90 M USD	Libor USD 3 mois + 0,92 %, à partir de 2011 Libor 3 mois + 1,92 %/an
4 ^e trimestre 2003 (clause de step up au bout de 10 ans)	650 M EUR	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*.

Date d'émission	Montant	Rémunération
26 janvier 2005	1 000 M EUR	4,196 %, à partir de 2015 Euribor 3 mois + 1,53 %/an
5 avril 2007	200 M USD	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	5,922 %, à partir de 2017 Libor USD 3 mois + 1,75 %/an
19 décembre 2007	600 M EUR	6,999 %, à partir de 2018 Euribor 3 mois + 3,35 %/an
22 mai 2008	1 000 M EUR	7,76 %, à partir de 2013 Euribor 3 mois + 3,35 %/an
12 juin 2008	700 M GBP	8,875 %, à partir de 2018 Libor GBP 3 mois + 3,4 %/an
27 février 2009	450 M USD	Libor USD 3 mois + 6,77 %/an
4 septembre 2009	1 000 M EUR	9,375 %, à partir de 2019 Euribor 3 mois + 8,901 %/an
7 octobre 2009	1 000 M USD	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	82	6	88
Rémunération versée comptabilisée en dividendes (ligne distribution 2010)	269	29	298

3. Distribution de dividendes

Le montant de dividendes distribués en 2010 par le Groupe s'élève à 716 M EUR et se décompose de la manière suivante :

(En M EUR)	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total
Actions ordinaires	182	194	376
Dont payé en actions	80	-	80
Dont payé en numéraire	102	194	296
Autres instruments de capitaux propres	298	42	340
Total	480	236	716

Note 19

Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(En M EUR)

Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	30.06.2010	Période	31.12.2009
Ecarts de conversion ⁽¹⁾	309	1 537	(1 228)
Ecarts de réévaluation de la période		1 537	
Recyclage en résultat		-	
Réévaluation des actifs disponibles à la vente	(757)	(178)	(579)
Ecarts de réévaluation de la période		(90)	
Recyclage en résultat		(88)	
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	53	(201)	254
Ecarts de réévaluation de la période		(201)	
Recyclage en résultat		-	
Montants transférés dans la valeur de l'élément couvert		-	
Quote-part de gains ou pertes latents ou différés sur entités mises en équivalence	15	5	10
Impôts	276	42	234
TOTAL	(104)	1 205	(1 309)

(En M EUR)

	30.06.2010			31.12.2009		
	Brut	Impôt	Net d'impôt	Brut	Impôt	Net d'impôt
Ecarts de conversion	309		309	(1 228)		(1 228)
Réévaluation des actifs disponibles à la vente	(757)	284	(473)	(579)	281	(298)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	53	(6)	47	254	(46)	208
Quote-part de gains ou pertes latents ou différés sur entités mises en équivalence	15	(2)	13	10	(1)	9
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(380)	276	(104)	(1 543)	234	(1 309)
Part du groupe			(170)			(1 279)
Intérêts minoritaires			66			(30)

(1) La variation sur l'année 2010 de l'écart de conversion en part du Groupe s'élève à 1 395 M EUR.

Cette variation est principalement liée à l'appréciation par rapport à l'Euro du Dollar US pour 702 M EUR, du Rouble pour 146 M EUR, de la Livre sterling pour 120 M EUR, du Yen pour 95 M EUR, de la Livre égyptienne pour 92 M EUR que vient partiellement compenser la dépréciation par rapport à l'Euro du Leu roumain pour (24) M EUR.

La variation de l'écart de conversion dans les intérêts minoritaires s'élève à 142 M EUR.

Elle s'explique essentiellement par l'appréciation de la Couronne tchèque par rapport à l'Euro pour 26 M EUR, du Rouble pour 35 M EUR, du Dollar US pour 52 M EUR, de la Livre égyptienne pour 33 M EUR et de la dépréciation par rapport à l'Euro du Leu roumain pour (17) M EUR.

Note 20

Engagements

1. Engagements donnés et reçus

Engagements donnés

(En M EUR)	30.06.2010	31.12.2009
Engagements de financement		
En faveur d'établissements de crédit	22 164	12 141
En faveur de la clientèle ⁽¹⁾		
Facilités d'émission	-	20
Ouvertures de crédits confirmés	149 552	131 270
Autres	2 099	2 126
Engagements de garantie		
Donnés aux établissements de crédit	3 922	3 418
Donnés à la clientèle ^{(1) (2)}	58 947	59 042
Engagements sur titres		
Titres à livrer	67 830	20 882

Engagements reçus

(En M EUR)	30.06.2010	31.12.2009
Engagements de financement		
Reçus d'établissements de crédit	54 197	44 336
Engagements de garantie		
Reçus d'établissements de crédit	58 734	56 859
Autres engagements reçus ⁽³⁾	119 153	104 549
Engagements sur titres		
Titres à recevoir	67 650	20 788

(1) Au 30 juin 2010, les montants de lignes de liquidités et engagements de garantie accordés aux véhicules de titrisation s'élevaient respectivement à 13 819 M EUR et 1 129 M EUR.

(2) Y compris les garanties de capital et de performance accordées aux détenteurs des parts d'OPCVM gérées par des entités du Groupe.

(3) Dont garanties reçues d'Etat, d'autres organismes habilités et de la clientèle pour 52 458 M EUR au 30 juin 2010 contre 41 604 M EUR au 31 décembre 2009. Le solde correspond notamment aux titres et valeurs reçus en garantie pour 1 473 M EUR au 30 juin 2010 contre 5 619 M EUR au 31 décembre 2009.

2. Engagements sur instruments financiers à terme (notionnels)

(En M EUR)	30.06.2010		31.12.2009	
	Opérations de trading	Opérations de couverture	Opérations de trading	Opérations de couverture
Instruments de taux d'intérêt				
<i>Instruments fermes</i>				
Swaps	8 864 257	213 946	7 482 943	211 061
Contrats à terme de taux	1 876 795	1 104	1 600 011	851
<i>Instruments conditionnels</i>	2 820 430	7 083	2 650 018	8 498
Instruments de change				
<i>Instruments fermes</i>	1 611 871	8 858	1 223 930	18 912
<i>Instruments conditionnels</i>	580 996	-	456 456	-
Instruments sur actions et indices				
<i>Instruments fermes</i>	69 864	-	81 441	-
<i>Instruments conditionnels</i>	752 075	37	648 626	80
Instruments sur matières premières				
<i>Instruments fermes</i>	143 571	-	120 885	-
<i>Instruments conditionnels</i>	85 581	-	71 344	-
Dérivés de crédit	1 611 607	-	1 287 612	-
Autres instruments financiers à terme	3 719	1 207	2 753	755

Opérations de titrisation

Le groupe Société Générale procède à des opérations de titrisation pour le compte de sa clientèle ou d'investisseurs, et octroie dans ce cadre des garanties et des lignes de liquidités aux véhicules de titrisation.

Au 30 juin 2010, il existe 4 véhicules non consolidés (Barton, Antalis, Homes et Ace Australia) structurés par le Groupe pour le compte de la clientèle ou des investisseurs. Le montant des actifs détenus par ces véhicules et financés par l'émission de titres négociables s'élève à cette date à 10 116 M EUR (10 986 M EUR à fin 2009).

L'absence de contrôle de ces véhicules par le Groupe est régulièrement testée au regard des critères d'appréciation applicables aux entités *ad-hoc*. Au 30 juin 2010, aucun de ces véhicules n'est consolidé, le Groupe n'en ayant pas le contrôle et n'étant pas exposé à la majorité des risques et avantages qui leur sont liés.

Le risque de défaillance sur les actifs de ces véhicules est supporté par les cédants des créances sous-jacentes ou par des tiers. Le groupe Société Générale apporte une garantie supplémentaire à titre de réhaussement de crédit par l'octroi de lettres de crédit à hauteur de 1 129 M EUR (542 M EUR à fin 2009). Enfin, le Groupe a consenti à ces véhicules des lignes de liquidités à hauteur de 13 819 M EUR à cette même date (13 515 M EUR à fin 2009).

Note 21

Echéances par durée restant à courir

Echéances contractuelles des passifs financiers ⁽¹⁾

(En M EUR au 30.06.2010)	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Indéterminée	Total
Banques centrales	1 958	-	1	-	-	1 959
Passifs financiers à la juste valeur par résultat, hors dérivés	99 222	8 866	19 372	20 669	-	148 129
Dettes envers les établissements de crédit	75 341	4 671	3 034	2 533	-	85 579
Dettes envers la clientèle	257 411	23 441	29 929	6 147	-	316 928
Dettes représentées par un titre	56 612	18 202	37 891	11 938	-	124 643
Dettes subordonnées	123	301	2 460	8 850	21	11 755
Total Ressources	490 667	55 481	92 687	50 137	21	688 993
Engagements de financement donnés	71 038	46 412	56 354	13 678	-	187 482
Engagements de garanties donnés	57 451	7 352	19 138	14 549	-	98 490
Total des engagements donnés	128 489	53 764	75 492	28 227	-	285 972

(1) Les montants présentés sont les montants contractuels hors intérêts prévisionnels et hors dérivés.

Provisions techniques des entreprises d'assurance *

(En M EUR au 30.06.2010)	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Indéterminée	Total
Provisions techniques des entreprises d'assurance	1 863	5 074	18 148	53 528	-	78 613

* Echéancement des montants comptables.

Echéances notionnelles des engagements sur instruments financiers dérivés ⁽²⁾

(En M EUR au 30.06.2010)	Actif				Passif			
	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments de taux d'intérêt								
<i>Instruments fermes</i>								
Swaps	2 950 527	3 199 535	2 928 141	9 078 203	-	-	-	-
Contrats à terme de taux	724 910	180 822	41	905 773	774 205	197 921	-	972 126
<i>Instruments conditionnels</i>	348 144	563 239	461 541	1 372 924	339 142	594 232	521 214	1 454 588
Instruments de change								
<i>Instruments fermes</i>	1 006 396	412 353	201 980	1 620 729	-	-	-	-
<i>Instruments conditionnels</i>	182 588	47 347	60 755	290 690	183 793	43 439	63 073	290 305
Instruments sur actions et indices								
<i>Instruments fermes</i>	28 893	4 992	2 310	36 195	26 710	5 240	1 720	33 670
<i>Instruments conditionnels</i>	164 651	164 705	16 292	345 648	185 166	191 441	29 857	406 464
Instruments sur matières premières								
<i>Instruments fermes</i>	57 404	16 861	587	74 852	50 885	17 260	574	68 719
<i>Instruments conditionnels</i>	20 994	21 098	477	42 569	22 037	20 645	330	43 012
Dérivés de crédit	65 069	561 294	172 698	799 061	68 373	557 373	186 800	812 546
Autres instruments financiers à terme	1 876	656	65	2 597	1 601	703	25	2 329

(2) Ces éléments sont présentés en fonction des échéances contractuelles des instruments financiers.

Note 22

Opérations en devises

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2010				31.12.2009			
	Actif	Passif	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif	Passif	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR	704 221	710 137	51 441	44 292	611 269	604 162	2 334	3 805
USD	241 168	250 170	34 317	44 132	224 235	259 341	19 970	24 546
GBP	30 367	34 408	5 083	6 931	31 852	31 750	2 703	4 598
JPY	27 177	26 863	9 209	4 452	23 688	17 855	4 239	2 844
AUD	10 125	9 619	3 150	4 059	17 723	16 931	2 256	2 172
CZK	25 653	26 829	133	177	24 701	25 878	132	148
RUB	12 760	8 321	177	82	11 508	10 305	120	105
RON	5 470	6 126	313	226	5 386	5 872	65	155
Autres devises	76 743	61 211	11 361	10 144	73 339	51 607	9 033	7 232
Total	1 133 684	1 133 684	115 184	114 495	1 023 701	1 023 701	40 852	45 605

Note 23

Produits et charges d'intérêts

(En M EUR)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Opérations avec les établissements de crédits	751	2 092	1 432
Comptes à vue et prêts interbancaires	577	1 626	998
Titres et valeurs reçus en pension	174	466	434
Opérations avec la clientèle	8 504	16 899	9 005
Créances commerciales	384	1 068	522
Autres concours à la clientèle	7 744	14 949	7 982
Comptes ordinaires débiteurs	350	815	454
Titres et valeurs reçus en pension	26	67	47
Opérations sur instruments financiers	4 023	9 900	5 877
Actifs financiers disponibles à la vente	1 504	3 080	1 509
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	40	91	165
Prêts de titres	17	41	11
Dérivés de couverture	2 462	6 688	4 192
Opérations de location financement	787	1 654	853
Location financement immobilier	120	274	147
Location financement mobilier	667	1 380	706
Total produits d'intérêts	14 065	30 545	17 167
Opérations avec les établissements de crédits	(557)	(2 014)	(1 549)
Emprunts interbancaires	(482)	(1 793)	(1 275)
Titres et valeurs donnés en pension	(75)	(221)	(274)
Opérations avec la clientèle	(3 067)	(6 789)	(3 395)
Comptes d'épargne à régime spécial	(498)	(1 205)	(648)
Autres dettes envers la clientèle	(2 515)	(5 358)	(2 581)
Titres et valeurs donnés en pension	(54)	(226)	(166)
Opérations sur instruments financiers	(3 944)	(10 100)	(5 666)
Dettes représentées par des titres	(779)	(2 289)	(1 322)
Dettes subordonnées et convertibles	(274)	(589)	(305)
Emprunts de titres	(33)	(66)	(43)
Dérivés de couverture	(2 858)	(7 156)	(3 996)
Autres charges d'intérêts	(1)	(7)	(5)
Total charges d'intérêts ⁽¹⁾	(7 569)	(18 910)	(10 615)
Dont produits d'intérêts relatifs à des actifs financiers dépréciés	221	404	169

(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 25). 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 24

Produits et charges de commissions

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Produits de commissions			
Opérations avec les établissements de crédit	140	254	127
Opérations avec la clientèle	1 379	2 890	1 422
Opérations sur titres	312	684	343
Opérations sur marchés primaires	40	326	181
Opérations de change et sur instruments financiers dérivés	504	885	517
Engagements de financement et de garantie	402	692	317
Prestations de services	2 063	4 615	2 122
Autres	143	99	138
Total des produits	4 983	10 445	5 167
Charges de commissions			
Opérations avec les établissements de crédit	(153)	(293)	(148)
Opérations sur titres	(266)	(558)	(302)
Opérations de change et sur instruments financiers dérivés	(415)	(758)	(400)
Engagements de financement et de garantie	(46)	(77)	(23)
Autres	(426)	(947)	(464)
Total des charges	(1 306)	(2 633)	(1 337)

Note 25

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

(En M EUR)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Résultat net sur actifs financiers non dérivés de transaction	1 176	13 374	4 044
Résultat net sur actifs financiers à la juste valeur sur option	13	118	(132)
Résultat net sur passifs financiers non dérivés de transaction	(756)	(9 022)	(3 804)
Résultat net sur passifs financiers à la juste valeur sur option	(212)	(772)	(587)
Résultat sur instruments financiers dérivés de transaction	(59)	(4 171)	(216)
Résultat net sur instruments de couverture / couverture de juste valeur	1 548	-	(622)
Réévaluation des éléments couverts attribuable aux risques couverts	(1 210)	(123)	232
Part inefficace de la couverture de flux de trésorerie	-	(4)	(15)
Résultat net des opérations de change	1 909	1 602	741
Total ⁽¹⁾	2 409	1 002	(359)

(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)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Montant restant à comptabiliser en résultat en début de période	823	849	849
Montant généré par les nouvelles transactions de la période	197	647	417
Montant enregistré dans le compte de résultat durant la période	(160)	(673)	(362)
Amortissement	(111)	(530)	(277)
Passage à des paramètres observables	(37)	(14)	-
Arrivée à échéance ou à terminaison	(59)	(122)	(80)
Différences de change	47	(7)	(5)
Montant restant à comptabiliser en résultat en fin de période	860	823	904

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 26

Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Activité courante			
Plus-value de cession ⁽¹⁾	121	316	81
Moins-value de cession ⁽²⁾	(68)	(285)	(40)
Pertes de valeur des titres à revenu variable	(42)	(1 673)	(1 611)
Participation aux bénéfices différée ou non sur actifs disponibles à la vente des filiales d'assurance	3	1 664	1 601
Sous-total	14	22	31
Titres à revenu variable détenus à long terme			
Plus-value de cession	87	86	15
Moins-value de cession	(13)	(34)	(1)
Pertes de valeur des titres à revenu variable	(66)	(129)	(99)
Sous-total	8	(77)	(85)
Total	22	(55)	(54)

(1) Dont 64 M EUR au titre des activités d'assurance au 30 juin 2010.

(2) Dont -44 M EUR au titre des activités d'assurance au 30 juin 2010.

Note 27

Frais de personnel

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Rémunérations du personnel	(3 342)	(6 454)	(3 316)
Charges sociales et fiscales sur rémunérations	(664)	(1 243)	(633)
Charges de retraite nettes - régimes à cotisations définies	(298)	(555)	(270)
Charges de retraite nettes - régimes à prestations définies	(69)	(134)	(67)
Autres charges sociales et fiscales	(206)	(412)	(225)
Participation, intéressement, abondement et décote	(149)	(359)	(162)
Total	(4 728)	(9 157)	(4 673)

Note 28

Plans d'avantages en actions

1. Montant de la charge enregistrée en résultat

(En M EUR)	30.06.2010			31.12.2009			30.06.2009		
	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
Charges nettes provenant des plans d'achat d'actions	-	-	-	-	55,1	55,1	-	27,9	27,9
Charges nettes provenant des plans d'options et d'attribution gratuite d'actions	179,5	52,9	232,4	171,3	174,2	345,5	0,2	72,9	73,1

2. Description des nouveaux plans mis en place au cours du premier semestre 2010

Les régimes sur capitaux propres offerts aux salariés du Groupe au cours de la période se terminant le 30 juin 2010 sont brièvement décrits ci-dessous.

Émetteur	Société Générale
Année	2010
Type de plan	options de souscription
Autorisation des actionnaires	27.05.2008
Décision du Conseil d'Administration	09.03.2010
Nombre d'options attribuées	1 000 000
Durée de validité des options	7 ans
Modalités de règlement	Actions Société Générale
Période d'acquisition des droits	09.03.2010 - 31.03.2014
Conditions de performance	pour une liste d'attributaires, condition de performance dite "Groupe" (1)
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) (moyenne des 20 dernières cotations)	40,988
Décote	-
Prix d'exercice	41,2
Options exercées	0
Options perdues au 30.06.2010	6 909
Options restantes au 30.06.2010	993 091
Nombre d'actions réservées au 30.06.10	-
Cours des actions réservées (EUR)	-
Valeur des actions réservées (M EUR)	-
1ère date de cession	31.03.2014
Période d'interdiction de cession	aucune
Juste valeur (% du cours du titre à l'attribution) :	28%
	si condition ROE non remplie, juste valeur prenant en compte la condition sur le TSR :
	8%
Méthode de valorisation utilisée	Monte-Carlo

(1) La condition de performance dite "Groupe" est fondée sur un système à un double niveau : le premier critère porte sur le ROE après impôt du Groupe mesuré en 2012. Le second critère de performance sera basé sur la comparaison du TSR annualisé du titre SG constaté sur la période 2010 à 2012 par rapport aux TSR annualisés d'un échantillon de 11 pairs.

3. Informations sur les autres plans sur capitaux propres

ATTRIBUTIONS D' ACTIONS SG AVEC DECOTE

Plan mondial d'actionnariat salarié

Au titre de la politique d'actionnariat salarié du Groupe, la Société Générale a proposé le 20/04/2010 à ses salariés de souscrire à une augmentation de capital réservée à un cours de 36,98 EUR décoté de 20% par rapport à la moyenne des 20 dernières cotations de l'action Société Générale précédant cette date.

4 291 479 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, la moyenne des cours de clôture de l'action Société Générale observés pendant la période de souscription (du 11 mai au 26 mai) étant inférieure au coût d'acquisition des titres par le salarié, ce modèle de valorisation conduit à une valeur unitaire nulle de l'avantage.

PLAN 2010 D'ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS TCW

Plan réglé en titres

TCW a mis en place un plan d'attribution gratuite d'actions pour des collaborateurs de son périmètre. 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 5 ans. Ce plan est assorti d'une garantie de liquidité en titres SG

Plan réglé en espèces

Dans le cadre du rachat de Metropolitan West Asset Management, TCW a mis en place en faveur de salariés de cette société, un plan de fidélisation comprenant une attribution gratuite d'actions sous condition de présence avec période d'acquisition de droits étalée sur 5 ans. Ce plan est assorti d'une garantie de liquidité en espèces.

Émetteur	Société Générale
Année	2010
Type de plan	attribution gratuite d'actions
Autorisation des actionnaires	27.05.2008
Décision du Conseil d'Administration	09.03.2010
Nombre d'actions attribuées	4 200 000
Modalités de règlement	Actions Société Générale
	Sous-plan n°1
	Sous-plan n°2
Période d'acquisition des droits	09.03.2010 - 31.03.2013
	09.03.2010 - 31.03.2012
	09.03.2010 - 31.03.2013
Conditions de performance	pour une liste d'attributaires, condition de performance dite "Groupe" (1) sur tout ou partie des actions attribuées, en fonction des populations de bénéficiaires, conditions de performance portant sur la Groupe (1), le pôle, la ligne métier et sous réserve d'une clause individuelle ou d'équipe (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)	43,645
Actions perdues	236 584
Actions restantes au 30.06.10	3 963 416
Nombre d'actions réservées au 30.06.10	3 963 416
Cours des actions réservées (EUR)	47,71
Valeur des actions réservées (M EUR)	189
1ère date de cession	31.03.2015
Période d'interdiction de cession	2 ans
Juste valeur (% du cours du titre à l'attribution)	durée d'acquisition 2 ans : 86%
	durée d'acquisition 3 ans : 82%
	si condition ROE non remplie, juste valeur prenant en compte la condition sur le TSR :
	durée d'acquisition 3 ans : 16%
Méthode de valorisation utilisée	Arbitrage

(1) La condition de performance dite "Groupe" est fondée sur un système à un double niveau : le premier critère porte sur le ROE après impôt du Groupe mesuré en 2012. Le second critère de performance sera basé sur la comparaison du TSR annualisé du titre SG constaté sur la période 2010 à 2012 par rapport aux TSR annualisés d'un échantillon de 11 pairs.

(2) Les conditions de performance portent sur les résultats du pôle, de la ligne métier, en fonction de la catégorie de population, et sont basées sur des indicateurs de performance (résultat d'exploitation, pertes opérationnelles) liés au pôle, à la ligne métier, à la sous-ligne métier à laquelle appartient le bénéficiaire.

Une clause individuelle ou d'équipe permet de bloquer l'acquisition de titres en cas de comportements non conformes ou exposant la banque à des risques de niveaux jugés inacceptables.

Note 29

Coût du risque

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Risque de contrepartie			
Dotations nettes pour dépréciation	(2 110)	(5 371)	(2 317)
Pertes non couvertes	(99)	(359)	(79)
sur créances irrécouvrables	(85)	(268)	(57)
sur autres risques	(14)	(91)	(22)
Récupérations	89	143	69
sur créances irrécouvrables	88	132	66
sur autres risques	1	11	3
Autres risques			
Dotations nettes aux autres provisions	(22)	(261)	(102)
Total	(2 142)	(5 848)	(2 429)

Note 30

Impôts sur les bénéfices

(En M EUR)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Charge fiscale courante	(730)	(1 387)	(567)
Charge fiscale différée	(76)	1 695	505
Total de la charge d'impôt ⁽¹⁾	(806)	308	(62)

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

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Résultat avant impôt, hors résultat des sociétés mises en équivalence et pertes de valeur sur les écarts d'acquisition (En M EUR)	3 052	827	330
Taux normal d'imposition applicable aux sociétés françaises (incluant la contribution de 3,3 %)	34,43%	34,43%	34,43%
Différences permanentes	-3,66%	-6,06%	8,81%
Différentiel sur éléments imposés à taux réduit	-0,33%	-21,98%	0,00%
Différentiel de taux d'imposition sur les profits taxés à l'étranger	-4,05%	-32,70%	-13,97%
Effet des pertes de l'exercice non déductibles et de l'utilisation des reports déficitaires	0,01%	-10,99%	-10,47%
Taux effectif Groupe	26,40%	-37,30%	18,80%

En France, le taux normal de l'impôt sur les sociétés est de 33,33 %; depuis le 1^{er} janvier 2007, les plus-values à long terme sur titres de participation sont exonérées sous réserve de la taxation d'une quote-part de frais et charges de 1,66 %. S'y ajoute une Contribution Sociale de 3,3 % (après application d'un abattement de 0,76 M EUR) instaurée en 2000. 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 31

Résultat par action

(En M EUR)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009 *
Résultat net part du Groupe	2 147	678	31
Résultat net attribuable aux Titres super subordonnés	155	313	151
Résultat net attribuable aux Titres subordonnés à durée indéterminée	12	25	13
Résultat net attribuable aux actionnaires porteurs d'actions de préférence émises par Société Générale S.A.	-	60	(2)
Résultat net attribuable aux actionnaires porteurs d'actions ordinaires	1 980	280	(131)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ⁽¹⁾	719 465 057	624 488 571	595 710 778
Résultat par action ordinaire (en EUR)	2,75	0,45	(0,22)

(En M EUR)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009 *
Résultat net part du Groupe	2 147	678	31
Résultat net attribuable aux Titres super subordonnés	155	313	151
Résultat net attribuable aux Titres subordonnés à durée indéterminée	12	25	13
Résultat net attribuable aux actionnaires porteurs d'actions de préférence émises par Société Générale S.A.	-	60	(2)
Résultat net attribuable aux actionnaires porteurs d'actions ordinaires	1 980	280	(131)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ⁽¹⁾	719 465 057	624 488 571	595 710 778
Nombre moyen de titres ordinaires retenus au titre des éléments dilutifs	3 438 689	2 332 455	1 705 444
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat net dilué par action	722 903 746	626 821 026	597 416 222
Résultat dilué par action ordinaire (en EUR)	2,74	0,45	(0,22)

Le montant du dividende versé en 2010 au titre de l'exercice 2009 s'élève à 0,25 EUR par action.

* Montants ajustés par rapport aux états financiers publiés au 30 juin 2009 du fait de l'augmentation de capital avec droits préférentiels de souscription d'octobre 2009.

(1) Hors actions d'autocontrôle.

Note 32

Information sectorielle

Information sectorielle par pôle et sous-pôle

	Réseaux France ^{(1) (4)}			Réseaux Internationaux			Financements Spécialisés et Assurances		
	30.06.2010	31.12.2009 *	30.06.2009 *	30.06.2010	31.12.2009 *	30.06.2009 *	30.06.2010	31.12.2009 *	30.06.2009 *
<i>(En M EUR)</i>									
Produit net bancaire	3 823	7 466	3 656	2 423	4 749	2 356	1 775	3 239	1 545
Charges générales d'exploitation ⁽⁶⁾	(2 481)	(4 911)	(2 404)	(1 357)	(2 681)	(1 344)	(912)	(1 818)	(871)
Résultat brut d'exploitation	1 342	2 555	1 252	1 066	2 068	1 012	863	1 421	674
Coût du risque	(448)	(970)	(444)	(700)	(1 298)	(609)	(610)	(1 224)	(527)
Résultat d'exploitation	894	1 585	808	366	770	403	253	197	147
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	13	4	6	6	3	(8)	(54)	(31)
Gains nets sur autres actifs	5	2	1	4	7	11	(4)	(16)	1
Pertes de valeur sur les écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	(44)	(19)
Résultat courant avant impôts	903	1 600	813	376	783	417	241	83	98
Impôts sur les bénéfices	(306)	(540)	(275)	(71)	(155)	(83)	(71)	(48)	(40)
Résultat net	597	1 060	538	305	628	334	170	35	58
Intérêts minoritaires	6	53	24	66	169	87	8	9	5
Résultat net part du Groupe	591	1 007	514	239	459	247	162	26	53

Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs

	Gestion d'Actifs ⁽²⁾			Banque Privée			Service aux investisseurs et courtage ⁽¹⁾		
	30.06.2010 ⁽³⁾	31.12.2009 *	30.06.2009 *	30.06.2010	31.12.2009 *	30.06.2009 *	30.06.2010	31.12.2009 *	30.06.2009 *
<i>(En M EUR)</i>									
Produit net bancaire	218	646	282	325	829	419	553	1 059	557
Charges générales d'exploitation ⁽⁶⁾	(227)	(656)	(303)	(264)	(526)	(263)	(486)	(1 046)	(550)
Résultat brut d'exploitation	(9)	(10)	(21)	61	303	156	67	13	7
Coût du risque	(3)	-	-	(1)	(38)	(26)	(1)	(2)	(1)
Résultat d'exploitation	(12)	(10)	(21)	60	265	130	66	11	6
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	47	-	-	-	-	-	(1)	-	-
Gains nets sur autres actifs	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	2
Pertes de valeur sur les écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat courant avant impôts	35	(11)	(22)	60	265	130	65	11	8
Impôts sur les bénéfices	4	4	8	(13)	(60)	(29)	(22)	(4)	(4)
Résultat net	39	(7)	(14)	47	205	101	43	7	4
Intérêts minoritaires	-	3	2	-	-	-	-	1	-
Résultat net part du Groupe	39	(10)	(16)	47	205	101	43	6	4

Banque de Financement et d'Investissement ^{(2) (4) (5)}

	Banque de Financement et d'Investissement ^{(2) (4) (5)}			Hors pôles ^{** (5)}			Groupe Société Générale		
	30.06.2010	31.12.2009 *	30.06.2009 *	30.06.2010	31.12.2009 *	30.06.2009 *	30.06.2010	31.12.2009 *	30.06.2009 *
<i>(En M EUR)</i>									
Produit net bancaire ⁽⁷⁾	3 895	7 028	3 877	248	(3 286)	(2 063)	13 260	21 730	10 629
Charges générales d'exploitation ⁽⁶⁾	(2 226)	(3 981)	(2 099)	(113)	(147)	(50)	(8 066)	(15 766)	(7 884)
Résultat brut d'exploitation	1 669	3 047	1 778	135	(3 433)	(2 113)	5 194	5 964	2 745
Coût du risque	(375)	(2 320)	(826)	(4)	4	4	(2 142)	(5 848)	(2 429)
Résultat d'exploitation	1 294	727	952	131	(3 429)	(2 109)	3 052	116	316
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	9	52	21	1	(2)	(3)	58	15	(6)
Gains nets sur autres actifs	(2)	(7)	(2)	(3)	726	2	-	711	14
Pertes de valeur sur les écarts d'acquisition	-	-	-	-	2	1	-	(42)	(18)
Résultat courant avant impôts	1 301	772	971	129	(2 703)	(2 109)	3 110	800	306
Impôts sur les bénéfices	(346)	(93)	(253)	19	1 204	614	(806)	308	(62)
Résultat net	955	679	718	148	(1 499)	(1 495)	2 304	1 108	244
Intérêts minoritaires	4	16	11	73	179	84	157	430	213
Résultat net part du Groupe	951	663	707	75	(1 678)	(1 579)	2 147	678	31

* L'ensemble des résultats des métiers présenté ci-dessus a été arrêté en prenant en compte une allocation de fonds propres normalisés de 7 % sur les encours pondérés Bâle II début de période (contre auparavant 6 % sur les encours moyens de la période), complétés des consommations additionnelles de fonds propres prudentiels générées par chaque métier (déductions impactant les fonds propres Tier I Bâle II) et, le cas échéant, des exigences propres aux activités d'assurances.

** Le Hors pôles regroupe :

- l'immobilier patrimonial, l'immobilier d'exploitation,
- le portefeuille de participations industrielles, le portefeuille de participations bancaires,
- les fonctions de Centrale Financière du Groupe, les coûts de certains projets transversaux, certains coûts corporate non refacturés.

(1) Boursorama précédemment présentée dans le pôle Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs est dorénavant intégrée aux Réseaux France.

(2) Les activités de gestion structurée, indicielle et alternative de SGAM Alternative Investments sont rattachées à celles de Lyxor Asset Management, et à ce titre intégrées aux métiers de la Banque de Financement et d'Investissement à compter du 1er janvier 2010.

(3) A compter du 1er janvier 2010, la contribution financière d'Amundi (pôle de gestion d'actifs déteru à 25 % par Société Générale et à 75 % par Crédit Agricole) est présentée en "Quote-part de résultat net des entreprises mises en équivalence".

(4) Le Groupe a adapté son organisation au premier trimestre 2009. L'ensemble des filiales immobilières précédemment rattachées à la Banque de Financement et d'Investissement, à l'exception d'ODIPROM, rejoignent les Réseaux France. Les entités transférées sont notamment GENEFIM, SOGEPROM et GENEFIMMO ainsi que leurs filiales respectives.

(5) A compter de 2009, le Groupe a imputé en Hors pôles la revalorisation des CDS couvrant le portefeuille de crédits Corporate et la réévaluation des passifs financiers. En outre, les entités SGAM AI CREDIT PLUS et SGAM AI CREDIT PLUS OPPORTUNITES, précédemment rattachées au Hors pôles, rejoignent la Banque de Financement et d'Investissement. D'autre part, le Groupe a transféré un portefeuille de titres classé en titres disponibles à la vente et en titres détenus jusqu'à l'échéance du Hors pôles à la Banque de Financement et d'Investissement.

(6) Y compris dotations aux amortissements.

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

	30.06.2010	31.12.2009 * ⁽⁸⁾	30.06.2009 * ⁽⁸⁾
<i>(En M EUR)</i>			
Global Markets	2 589	7 338	4 395
Financement et Conseil	1 258	2 510	1 239
Actifs gérés en extinction	48	(2 820)	(1 757)
Total Produit net bancaire	3 895	7 028	3 877

(8) La ventilation du Produit net bancaire par activité a été alignée sur la nouvelle organisation du pôle "Banque de Financement et d'Investissement".

Note 32 (suite)

Information sectorielle

Information sectorielle par pôle et sous-pôle

	Réseaux France		Réseaux Internationaux		Financements Spécialisés et Assurances		Banque de Financement et d'Investissement	
	30.06.2010	31.12.2009 (2)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009 (3)
(En M EUR)								
Actifs sectoriels	187 244	182 566	90 189	87 443	133 529	127 431	610 277	533 004
Passifs sectoriels ⁽¹⁾	138 527	133 656	73 714	71 426	86 021	81 189	642 331	567 148

	Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs											
	Gestion d'Actifs		Banque Privée		Services aux investisseurs et courtage		Total Branche		Hors pôles *		Groupe Société Générale	
	30.06.2010	31.12.2009 (3)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009 (2)	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009 (2) (3)
(En M EUR)												
Actifs sectoriels	3 000	3 503	21 563	18 963	57 344	44 477	81 907	66 943	30 538	26 314	1 133 684	1 023 701
Passifs sectoriels ⁽¹⁾	643	706	26 735	25 012	72 657	60 337	100 035	86 055	43 779	37 389	1 084 407	976 863

* Le Hors pôles regroupe :

- l'immobilier patrimonial, l'immobilier d'exploitation,
- le portefeuille de participations industrielles, le portefeuille de participations bancaires,
- les fonctions de Centrale Financière du Groupe, les coûts de certains projets transversaux, certains coûts corporate non refacturés.

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

(2) Boursorama, précédemment présentée dans le pôle Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs est dorénavant intégrée aux Réseaux France.

(3) L'entité Fortune Fund Management, précédemment rattachée au sous-pôle Gestion d'Actifs, est dorénavant intégrée au pôle Banque de Financement et d'Investissement.

Note 32 (suite)

Information sectorielle

Information sectorielle par zone géographique

Décomposition du PNB par zone géographique

(En M EUR)	France		Europe		Amériques				
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Produits nets d'intérêts et assimilés	3 633	5 581	3 570	2 064	3 994	1 915	319	1 311	625
Produits nets de commissions	2 193	4 750	2 231	881	1 772	935	337	826	442
Résultat net des opérations financières	517	(1 315)	(287)	1 005	1 977	(139)	631	(126)	(186)
Autres produits nets d'exploitation	159	318	238	429	711	289	(26)	(39)	(3)
Produit net bancaire	6 502	9 334	5 752	4 379	8 454	3 000	1 261	1 972	878

(En M EUR)	Asie		Afrique		Océanie			Total				
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009			
Produits nets d'intérêts et assimilés	59	125	81	451	818	409	69	135	86	6 595	11 964	6 686
Produits nets de commissions	70	131	54	179	315	162	17	18	6	3 677	7 812	3 830
Résultat net des opérations financières	272	374	184	40	48	25	(34)	(11)	(10)	2 431	947	(413)
Autres produits nets d'exploitation	-	1	1	(4)	1	1	(1)	15	-	557	1 007	526
Produit net bancaire	401	631	320	666	1 182	597	51	157	82	13 260	21 730	10 629

Décomposition des agrégats bilantiels par zone géographique

(En M EUR)	France		Europe		Amériques		Asie	
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009
Actifs sectoriels	831 179	708 038	161 194	158 745	101 285	107 429	11 246	15 263
Passifs sectoriels ⁽¹⁾	789 324	669 480	155 560	152 584	102 175	107 601	10 671	14 829

(En M EUR)	Afrique		Océanie		Total	
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009
Actifs sectoriels	23 022	20 522	5 758	13 704	1 133 684	1 023 701
Passifs sectoriels ⁽¹⁾	21 038	18 804	5 639	13 565	1 084 407	976 863

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

Note 33

Evénements postérieurs à la clôture

A la suite de la signature d'un Protocole de négociation avec la BPCE, le 13 juin 2010, des négociations ont été menées en vue d'acquérir l'intégralité du capital de la Société Marseillaise de Crédit. Une convention de cession d'actions a été signée, le 30 juillet 2010 moyennant un prix de 872 M EUR. Elle entrera en vigueur dès que les conditions suspensives auront été levées.

Cette opération n'a pas eu d'incidence sur les comptes consolidés semestriels.