

30.06.2022

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(Comptes non audités)

SOMMAIRE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| 1. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES | 1 |
| BILAN CONSOLIDE - ACTIF | 1 |
| BILAN CONSOLIDE - PASSIF | 2 |
| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE | 3 |
| ETAT DU RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | 4 |
| EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES | 5 |
| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE | 6 |
| 2. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES | 7 |
| NOTE 1 - PRINCIPALES REGLES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES | 7 |
| NOTE 2 - CONSOLIDATION | 20 |
| NOTE 2.1 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION | 20 |
| NOTE 2.2 - ECARTS D'ACQUISITION | 21 |
| NOTE 3 - INSTRUMENTS FINANCIERS | 24 |
| NOTE 3.1 - ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT | 24 |
| NOTE 3.2 - INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES | 27 |
| NOTE 3.3 - ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES | 31 |
| NOTE 3.4 - JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS EVALUES EN JUSTE VALEUR | 32 |
| NOTE 3.5 - PRETS, CREANCES ET TITRES AU COUT AMORTI | 42 |
| NOTE 3.6 - DETTES | 44 |
| NOTE 3.7 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS | 46 |
| NOTE 3.8 - DEPRECIATIONS ET PROVISIONS | 47 |
| NOTE 3.9 - JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS EVALUES AU COUT AMORTI | 63 |
| NOTE 4 - AUTRES ACTIVITES | 65 |
| NOTE 4.1 - PRODUITS ET CHARGES DE COMMISSIONS | 65 |
| NOTE 4.2 - PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITES | 66 |
| NOTE 4.3 - ACTIVITES D'ASSURANCE | 67 |
| NOTE 4.4 - AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS | 73 |
| NOTE 5 - CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL | 74 |
| NOTE 6 - IMPOTS SUR LES BENEFICES | 78 |
| NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES | 81 |
| NOTE 7.1 - ACTIONS PROPRES ET INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES EMIS | 81 |
| NOTE 7.2 - RESULTAT PAR ACTION ET DIVIDENDES | 83 |
| NOTE 8 - AUTRES INFORMATIONS | 84 |
| NOTE 8.1 - INFORMATION SECTORIELLE | 84 |
| NOTE 8.2 - AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS | 87 |
| NOTE 8.3 - PROVISIONS | 88 |
| NOTE 9 - INFORMATION SUR LES RISQUES ET LITIGES | 89 |
| NOTE 10 - GESTION DES RISQUES ASSOCIES AUX INSTRUMENTS FINANCIERS | 95 |
| NOTE 10.1 - REFORME DES TAUX D'INTERET DE REFERENCE | 95 |
| NOTE 10.2 - EXPOSITION DU PORTEFEUILLE DE CREDIT | 98 |

1. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

BILAN CONSOLIDE - ACTIF

| <i>(En M EUR)</i> | | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Caisse et banques centrales | | 183 203 | 179 969 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | Notes 3.1, 3.2 et 3.4 | 380 165 | 342 714 |
| Instruments dérivés de couverture | Notes 3.2 et 3.4 | 21 851 | 13 239 |
| Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | Notes 3.3 et 3.4 | 42 561 | 43 450 |
| Titres au coût amorti | Notes 3.5, 3.8 et 3.9 | 19 376 | 19 371 |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti | Notes 3.5, 3.8 et 3.9 | 82 594 | 55 972 |
| Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti | Notes 3.5, 3.8 et 3.9 | 503 718 | 497 164 |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | Note 3.2 | (565) | 131 |
| Placements des activités d'assurance | Note 4.3 | 162 621 | 178 898 |
| Actifs d'impôts | Note 6 | 4 343 | 4 812 |
| Autres actifs | Note 4.4 | 101 824 | 92 898 |
| Actifs non courants destinés à être cédés | | 6 | 27 |
| Participation aux bénéfices différée | Note 4.3 | 407 | - |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | | 111 | 95 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | | 32 615 | 31 968 |
| Ecarts d'acquisition | Note 2.2 | 3 794 | 3 741 |
| Total | | 1 538 624 | 1 464 449 |

BILAN CONSOLIDE - PASSIF

| <i>(En M EUR)</i> | | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Banques centrales | | 9 868 | 5 152 |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat | Notes 3.1, 3.2 et 3.4 | 344 131 | 307 563 |
| Instruments dérivés de couverture | Notes 3.2 et 3.4 | 32 133 | 10 425 |
| Dettes représentées par un titre | Notes 3.6 et 3.9 | 133 679 | 135 324 |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | Notes 3.6 et 3.9 | 147 871 | 139 177 |
| Dettes envers la clientèle | Notes 3.6 et 3.9 | 519 431 | 509 133 |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | Note 3.2 | (6 148) | 2 832 |
| Passifs d'impôts | Note 6 | 1 609 | 1 577 |
| Autres passifs | Note 4.4 | 120 517 | 106 305 |
| Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés | | - | 1 |
| Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance | Note 4.3 | 143 435 | 155 288 |
| Provisions | Note 8.3 | 4 914 | 4 850 |
| Dettes subordonnées | Note 3.9 | 17 074 | 15 959 |
| Total dettes | | 1 468 514 | 1 393 586 |
| Capitaux propres | | | |
| Capitaux propres part du Groupe | | | |
| Actions ordinaires et réserves liées | Note 7.1 | 21 735 | 21 913 |
| Autres instruments de capitaux propres | | 7 534 | 7 534 |
| Réserves consolidées | | 34 676 | 30 631 |
| Résultat de l'exercice | | (640) | 5 641 |
| Sous-total | | 63 305 | 65 719 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | 1 277 | (652) |
| Sous-total capitaux propres part du Groupe | | 64 582 | 65 067 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 5 528 | 5 796 |
| Total capitaux propres | | 70 110 | 70 863 |
| Total | | 1 538 624 | 1 464 449 |

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| <i>(En M EUR)</i> | | 1er semestre 2022 | 2021 | 1er semestre 2021 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------|---------------|------------------------------|
| Intérêts et produits assimilés | Note 3.7 | 12 443 | 20 590 | 9 746 |
| Intérêts et charges assimilées | Note 3.7 | (7 035) | (9 872) | (4 745) |
| Commissions (produits) | Note 4.1 | 4 661 | 9 162 | 4 377 |
| Commissions (charges) | Note 4.1 | (2 056) | (3 842) | (1 896) |
| Résultat net des opérations financières | | 4 390 | 5 723 | 3 017 |
| <i>Dont gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat</i> | | 4 379 | 5 704 | 3 027 |
| <i>Dont gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres</i> | | 13 | 44 | 15 |
| <i>Dont gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'instruments au coût amorti</i> | | (2) | (25) | (25) |
| Produit net des activités d'assurance | Note 4.3 | 978 | 2 238 | 1 128 |
| Produits des autres activités | Note 4.2 | 6 582 | 12 237 | 6 060 |
| Charges des autres activités | Note 4.2 | (5 617) | (10 438) | (5 181) |
| Produit net bancaire | | 14 346 | 25 798 | 12 506 |
| Frais de personnel | Note 5 | (5 113) | (9 764) | (4 791) |
| Autres frais administratifs | Note 8.2 | (3 904) | (6 181) | (3 269) |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles | | (770) | (1 645) | (795) |
| Résultat brut d'exploitation | | 4 559 | 8 208 | 3 651 |
| Coût du risque | Note 3.8 | (778) | (700) | (418) |
| Résultat d'exploitation | | 3 781 | 7 508 | 3 233 |
| Quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence | | 4 | 6 | 5 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | Note 2.1 | (3 290) | 635 | 11 |
| Variation de valeur des écarts d'acquisition | Note 2.2 | - | (114) | - |
| Résultat avant impôts | | 495 | 8 035 | 3 249 |
| Impôts sur les bénéfices | Note 6 | (680) | (1 697) | (687) |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | (185) | 6 338 | 2 562 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 455 | 697 | 309 |
| Résultat net part du Groupe | | (640) | 5 641 | 2 253 |
| Résultat par action | Note 7.2 | (1,10) | 5,97 | 2,29 |
| Résultat dilué par action | Note 7.2 | (1,10) | 5,97 | 2,29 |

ETAT DU RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

| <i>(En M EUR)</i> | 1er semestre 2022 | 2021 | 1er semestre 2021 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------|------------------------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | (185) | 6 338 | 2 562 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et qui seront reclassés ultérieurement en résultat | 898 | 930 | 356 |
| Ecarts de conversion ⁽¹⁾ | 2 418 | 1 457 | 611 |
| <i>Ecarts de réévaluation de la période</i> | 1 876 | 1 458 | 611 |
| <i>Reclassement en résultat</i> | 542 | (1) | - |
| Réévaluation des instruments de dettes à la juste valeur par capitaux propres | (699) | (318) | (114) |
| <i>Ecarts de réévaluation de la période</i> | (716) | (294) | (100) |
| <i>Reclassement en résultat</i> | 17 | (24) | (14) |
| Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente | (818) | (292) | (193) |
| <i>Ecarts de réévaluation de la période</i> | (842) | (269) | (182) |
| <i>Reclassement en résultat</i> | 24 | (23) | (11) |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture | (322) | (36) | (10) |
| <i>Ecarts de réévaluation de la période</i> | (245) | 6 | 11 |
| <i>Reclassement en résultat</i> | (77) | (42) | (21) |
| Impôts liés | 319 | 119 | 62 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat * | 1 021 | 191 | 60 |
| Ecarts actuariels au titre des régimes à prestations définies * | 127 | 236 | 58 |
| Réévaluation du risque de crédit propre des passifs financiers désignés à la juste valeur par résultat * | 1 283 | 8 | 11 |
| Réévaluation des instruments de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres | (26) | 11 | 9 |
| Impôts liés * | (363) | (64) | (18) |
| Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres * | 1 919 | 1 121 | 416 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres * | 1 734 | 7 459 | 2 978 |
| <i>Dont part du Groupe *</i> | 1 429 | 6 719 | 2 618 |
| <i>Dont participations ne donnant pas le contrôle *</i> | 305 | 740 | 360 |

* Montants retraités au 1er semestre 2021 (cf. paragraphe 7 de la Note 1 du Document d'Enregistrement Universel 2022).

(1) Cf. Note 2.1.

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres part du Groupe

| (En M EUR) | Actions ordinaires et réserves liées | Autres instruments de capitaux propres | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice part du Groupe | Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | Total | Participations ne donnant pas le contrôle | Total capitaux propres consolidés |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|
| Au 1er janvier 2021 * | 22 333 | 9 295 | 31 812 | - | (1 730) | 61 710 | 5 302 | 67 012 |
| Augmentation de capital, émissions / remboursements et rémunérations des instruments de capitaux propres | - | (364) | (317) | - | - | (681) | (33) | (714) |
| Elimination des titres auto-détenus | 5 | - | (39) | - | - | (34) | - | (34) |
| Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions | 16 | - | - | - | - | 16 | - | 16 |
| Distribution au 1er semestre 2021 | - | - | (468) | - | - | (468) | (109) | (577) |
| Effet des variations du périmètre de consolidation | - | - | 11 | - | - | 11 | (12) | (1) |
| Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires | 21 | (364) | (813) | - | - | (1 156) | (154) | (1 310) |
| Résultat du 1er semestre 2021 | - | - | - | 2 253 | - | 2 253 | 309 | 2 562 |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | - | - | - | - | 367 | 367 | 51 | 418 |
| Autres variations | - | - | (12) | - | - | (12) | - | (12) |
| Sous-total | - | - | (12) | 2 253 | 367 | 2 608 | 360 | 2 968 |
| Au 30 juin 2021 * | 22 354 | 8 931 | 30 987 | 2 253 | (1 363) | 63 162 | 5 508 | 68 670 |
| Augmentation de capital, émissions / remboursements et rémunérations des instruments de capitaux propres | - | (1 397) | (310) | - | - | (1 707) | - | (1 707) |
| Elimination des titres auto-détenus | (473) | - | 3 | - | - | (470) | - | (470) |
| Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions | 32 | - | - | - | - | 32 | - | 32 |
| Distribution au 2nd semestre 2021 | - | - | - | - | - | - | (84) | (84) |
| Effet des variations du périmètre de consolidation | - | - | (52) | - | - | (52) | (6) | (58) |
| Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires | (441) | (1 397) | (359) | - | - | (2 197) | (90) | (2 287) |
| Résultat du 2nd semestre 2021 | - | - | - | 3 388 | - | 3 388 | 388 | 3 776 |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | - | - | - | - | 711 | 711 | (8) | 703 |
| Autres variations | - | - | 3 | - | - | 3 | (2) | 1 |
| Sous-total | - | - | 3 | 3 388 | 711 | 4 102 | 378 | 4 480 |
| Au 31 décembre 2021 | 21 913 | 7 534 | 30 631 | 5 641 | (652) | 65 067 | 5 796 | 70 863 |
| Affectation en réserves consolidées | - | - | 5 781 | (5 641) | (140) | - | - | - |
| Au 1er janvier 2022 | 21 913 | 7 534 | 36 412 | - | (792) | 65 067 | 5 796 | 70 863 |
| Augmentation de capital, émissions / remboursements et rémunérations des instruments de capitaux propres (cf. Note 7.1) | (467) | - | (282) | - | - | (749) | (33) | (782) |
| Elimination des titres auto-détenus (cf. Note 7.1) | 231 | - | (71) | - | - | 160 | - | 160 |
| Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions | 58 | - | - | - | - | 58 | - | 58 |
| Distribution au 1er semestre 2022 (cf. Note 7.2) | - | - | (1 371) | - | - | (1 371) | (574) | (1 945) |
| Effet des variations du périmètre de consolidation | - | - | (16) | - | - | (16) | 34 | 18 |
| Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires | (178) | - | (1 740) | - | - | (1 918) | (573) | (2 491) |
| Résultat du 1er semestre 2022 | - | - | - | (640) | - | (640) | 455 | (185) |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | - | - | - | - | 2 069 | 2 069 | (150) | 1 919 |
| Autres variations | - | - | 4 | - | - | 4 | - | 4 |
| Sous-total | - | - | 4 | (640) | 2 069 | 1 433 | 305 | 1 738 |
| Au 30 juin 2022 | 21 735 | 7 534 | 34 676 | (640) | 1 277 | 64 582 | 5 528 | 70 110 |

* Montants retraités au 1er semestre 2021 (cf. paragraphe 7 de la Note 1 du Document d'Enregistrement Universel 2022).

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

| <i>(En M EUR)</i> | 1er semestre 2022 | 2021 | 1er semestre 2021 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|----------------------------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé (I) | (185) | 6 338 | 2 562 |
| Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles (y compris locations simples) | 2 739 | 5 444 | 2 652 |
| Dotations nettes aux provisions et dépréciations | 6 262 | 684 | 241 |
| Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence | (4) | (6) | (5) |
| Variation des impôts différés | 11 | 425 | 236 |
| Résultat net de cessions sur actifs détenus à long terme et filiales consolidées | (45) | (41) | (20) |
| Autres mouvements | 10 541 | 2 353 | 1 766 |
| Éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et autres ajustements hors résultat sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (II) | 19 504 | 8 859 | 4 870 |
| Résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat | 7 120 | 4 619 | 2 922 |
| Opérations interbancaires | (16 137) | (2 338) | 5 044 |
| Opérations avec la clientèle | (2 982) | 9 034 | 9 600 |
| Opérations sur les autres actifs et passifs financiers | 12 246 | (16 838) | (35 747) |
| Opérations sur les autres actifs et passifs non financiers | (12 417) | 10 620 | 6 723 |
| Augmentations / diminutions nettes des actifs / passifs opérationnels (III) | (12 170) | 5 097 | (11 458) |
| Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A) = (I) + (II) + (III) | 7 149 | 20 294 | (4 026) |
| Flux liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations | 3 531 | (3 652) | (2 940) |
| Flux liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (6 500) | (6 466) | (3 440) |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B) | (2 969) | (10 118) | (6 380) |
| Flux de trésorerie provenant / à destination des actionnaires | (2 707) | (4 894) | (1 719) |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement | 2 422 | 1 268 | 2 068 |
| Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C) | (285) | (3 626) | 349 |
| Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie (D) | 2 290 | 2 154 | (93) |
| Flux net de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A) + (B) + (C) + (D) | 6 185 | 8 704 | (10 150) |
| Caisse et banques centrales (actif) | 179 969 | 168 179 | 168 179 |
| Banques centrales (passif) | (5 152) | (1 489) | (1 489) |
| Comptes et prêts à vue avec les établissements de crédit (cf. Notes 3.5 et 4.3) | 28 205 | 26 609 | 26 609 |
| Comptes et emprunts à vue avec les établissements de crédit (cf. Note 3.6) | (12 373) | (11 354) | (11 354) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 190 649 | 181 945 | 181 945 |
| Caisse et banques centrales (actif) | 183 203 | 179 969 | 160 801 |
| Banques centrales (passif) | (9 868) | (5 152) | (5 515) |
| Comptes et prêts à vue avec les établissements de crédit (cf. Notes 3.5 et 4.3) | 37 540 | 28 205 | 28 147 |
| Comptes et emprunts à vue avec les établissements de crédit (cf. Note 3.6) | (14 041) | (12 373) | (11 638) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice | 196 834 | 190 649 | 171 795 |
| Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 6 185 | 8 704 | (10 150) |

2. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTE 1 - PRINCIPALES REGLES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES

1. INTRODUCTION



REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés semestriels résumés du groupe Société Générale (« le Groupe ») au titre de la situation intermédiaire au 30 juin 2022 ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS (*International Accounting Standard*) 34 « Information financière intermédiaire ». Le Groupe inclut l'entité mère Société Générale (y compris les succursales à l'étranger) ainsi que les entités en France et à l'étranger qu'elle contrôle de manière directe ou indirecte (filiales et partenariats) ou sur lesquelles elle exerce une influence notable (entreprises associées).

Les notes présentées en annexe aux états financiers consolidés semestriels doivent être lues en liaison avec les comptes consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2021 tels qu'ils figurent dans le Document d'Enregistrement Universel 2022. Cependant, les hypothèses formulées et les estimations réalisées pour la préparation de ces comptes consolidés semestriels ont évolué comparativement à celles retenues lors de la précédente clôture annuelle pour tenir compte des incertitudes quant aux conséquences de la guerre en Ukraine et aux suites de la pandémie Covid-19. Par ailleurs, les activités du Groupe ne présentant pas de caractère saisonnier ou cyclique, les résultats du premier semestre ne sont donc pas influencés par ces facteurs.



PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

En l'absence de modèle imposé par le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*), le format des états de synthèse utilisé a été établi en cohérence avec celui proposé par l'organisme français de normalisation comptable, l'Autorité des Normes Comptables (ANC), dans sa recommandation n° 2017-02 du 2 juin 2017.

Les notes présentées en annexe aux états financiers consolidés semestriels portent sur les événements et transactions importants pour comprendre l'évolution de la situation et de la performance financières du Groupe au cours du premier semestre 2022. Les informations présentées dans ces notes annexes se concentrent sur celles qui revêtent un caractère pertinent et matériel au regard des états financiers du Groupe, de ses activités et des circonstances dans lesquelles celles-ci se sont réalisées au cours de la période.



MONNAIE DE PRESENTATION

La monnaie de présentation des comptes consolidés est l'euro.

Les montants présentés dans les états financiers et dans les notes annexes sont exprimés en millions d'euros, sauf mention contraire. Les effets d'arrondis peuvent générer, le cas échéant, des écarts entre les montants présentés dans les états financiers et ceux présentés dans les notes annexes.

2. NOUVELLES NORMES APPLICABLES A COMPTER DU 1ER JANVIER 2022



Amendements à IAS 37 « Contrats déficitaires - Coûts d'exécution des contrats »

Amendements à IAS 16 « Immobilisations corporelles - Produit antérieur à l'utilisation prévue »

Améliorations annuelles des IFRS (Cycle 2018-2020)

AMENDEMENTS A IAS 37 CONTRATS DEFICITAIRES - COÛTS D'EXECUTION DES CONTRATS

Ces amendements précisent les coûts à retenir pour déterminer les coûts d'exécution d'un contrat lors de l'analyse des contrats déficitaires.

Le Groupe n'est pas concerné par ces amendements.

AMENDEMENTS A IAS 16 « IMMOBILISATIONS CORPORELLES - PRODUIT ANTERIEUR A L'UTILISATION PREVUE »

Ces amendements interdisent à une entité de déduire du coût d'une immobilisation les produits générés pendant son transfert sur site ou pendant sa mise en état. A la place, l'entité devra comptabiliser ces produits de la vente et les coûts correspondants en résultat.

Le Groupe n'est pas concerné par ces amendements.

AMELIORATIONS ANNUELLES DES IFRS (CYCLE 2018-2020)

Dans le cadre de la procédure annuelle d'amélioration des normes IFRS, l'IASB a publié des modifications mineures aux normes IFRS 1 « Première application des Normes internationales d'information financière », IFRS 9 « Instruments financiers », IAS 41 « Agriculture » et IFRS 16 « Contrats de location ».

Ces modifications n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

SUIVI DE LA DECISION DE L'IFRS INTERPRETATIONS COMMITTEE (IFRS IC) DU 27 AVRIL 2021 RELATIVE A LA NORME IAS 38

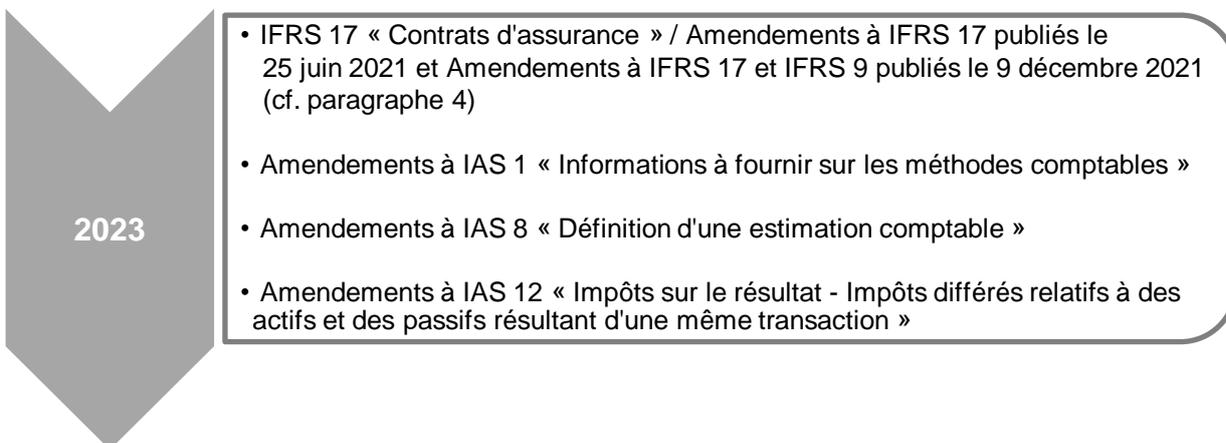
Lors de sa réunion du 27 avril 2021, l'IFRS IC a rappelé les modalités de comptabilisation par le client des coûts de configuration ou de personnalisation d'un logiciel applicatif du fournisseur utilisé en mode SaaS (*Software as a Service*).

Une étude a été menée au sein du Groupe. La décision de l'IFRS IC n'a aucun effet significatif sur le traitement des contrats en cours au 30 juin 2022. Les dispositions de cette décision seront appliquées au sein du Groupe pour la comptabilisation des coûts de configuration ou de personnalisation des nouveaux logiciels utilisés en mode SaaS.

3. NORMES COMPTABLES, AMENDEMENTS ET INTERPRETATIONS QUE LE GROUPE APPLIQUERA DANS LE FUTUR

L'IASB a publié des normes et amendements qui n'ont pas tous été adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2022. Ils entreront en vigueur de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023 au plus tôt ou de leur adoption par l'Union européenne. Ils ne sont donc pas appliqués par le Groupe au 30 juin 2022.

Le calendrier prévisionnel d'application des normes les plus impactantes pour le Groupe est le suivant :



AMENDEMENTS A IAS 1 « INFORMATIONS A FOURNIR SUR LES METHODES COMPTABLES »

Adoptés par l'Union européenne le 2 mars 2022.

Ces amendements ont pour objectif d'aider les entreprises à améliorer la pertinence des informations sur les méthodes comptables communiquées dans les notes annexes aux états financiers et l'utilité de ces informations pour les investisseurs et les utilisateurs des états financiers.

AMENDEMENTS A IAS 8 « DEFINITION D'UNE ESTIMATION COMPTABLE »

Adoptés par l'Union européenne le 2 mars 2022.

Ces amendements visent à faciliter la distinction entre les changements de méthodes comptables et les changements d'estimations comptables.

AMENDEMENTS A IAS 12 « IMPOTS SUR LE RESULTAT » - IMPOTS DIFFERES RELATIFS A DES ACTIFS ET DES PASSIFS RELEVANT D'UNE MEME TRANSACTION

Publiés par l'IASB le 7 mai 2021.

Les amendements viennent préciser et réduire le champ d'application de l'exemption offerte par la norme IAS 12 de ne pas comptabiliser d'impôt différé lors de la comptabilisation initiale d'un actif et d'un passif. Sont ainsi exclus du périmètre de l'exemption les contrats de location et les obligations de démantèlement pour lesquels les entreprises comptabilisent à la fois un actif et un passif et devront désormais comptabiliser des impôts différés.

L'objectif de ces amendements est de réduire l'hétérogénéité dans la comptabilisation de l'impôt différé relatif aux contrats de location et aux obligations de démantèlement.

Depuis la date de première application de la norme IFRS 16, le Groupe considère les droits d'utilisation et les dettes locatives comme une transaction unique. Ainsi, en date de première comptabilisation, la valeur de l'impôt différé actif généré compense celle de l'impôt différé passif. Les différences temporelles nettes résultant des variations ultérieures du droit d'utilisation et de la dette locative entraînent dans un second temps la constatation d'un impôt différé. Cet amendement n'a donc aucun effet sur les comptes consolidés du Groupe.

4. PREPARATION A LA PREMIERE APPLICATION DE LA NORME IFRS 17 « CONTRATS D'ASSURANCE » ET DE LA NORME IFRS 9 « INSTRUMENTS FINANCIERS » AUX ENTITES JURIDIQUES APPARTENANT AU SECTEUR DE L'ASSURANCE

CONTEXTE

La norme IFRS 17, publiée le 18 mai 2017 et modifiée par les amendements du 25 juin 2020 et du 9 décembre 2021, remplacera la norme IFRS 4 « Contrats d'assurance » qui autorise la comptabilisation des contrats d'assurance selon les méthodes définies par la réglementation comptable locale.

Le 23 novembre 2021, la Commission européenne (CE) a publié au journal officiel le règlement (UE) 2021/2036 du 19 novembre 2021 portant adoption de la norme IFRS 17 « Contrats d'assurance ». Cette adoption a été assortie d'une possibilité pour les entreprises européennes de ne pas appliquer l'exigence énoncée par la norme de regrouper certains contrats d'assurance par cohorte annuelle pour leur évaluation ; cette faculté d'exemption sera réexaminée par la Commission européenne au plus tard le 31 décembre 2027.

La norme IFRS 17 est applicable à compter du 1er janvier 2023. A cette même date, les filiales du Groupe exerçant dans le secteur de l'assurance appliqueront pour la première fois la norme IFRS 9 « Instruments Financiers » dont l'application par ces entités a pu être différée conformément aux possibilités offertes par les amendements aux normes IFRS 17 et IFRS 4 publiés par l'IASB le 25 juin 2020 et élargies par les règlements (UE) 2017/1988 et 2020/2097 de la Commission européenne.

Le 9 décembre 2021, l'IASB a publié des amendements à la norme IFRS 17 permettant d'améliorer l'information comparative sur les actifs financiers présentée lors de la première application concomitante des normes IFRS 9 et IFRS 7. Le processus d'adoption de ces amendements par l'Union européenne est en cours.

Afin de prendre en compte les évolutions de présentation des états de synthèse liées à l'application des normes IFRS 17 et IFRS 9 aux entités juridiques appartenant au secteur de l'assurance, l'Autorité des Normes Comptables (ANC) a adopté le 8 avril 2022 la recommandation n° 2022-01 relative au format des comptes consolidés des établissements du secteur bancaire établis selon les normes comptables internationales ; cette recommandation annule et remplace la recommandation n°2017-02 du 2 juin 2017 à compter de la date de première application de norme IFRS 17.

EFFETS ATTENDUS SUR LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Au compte de résultat consolidé, les produits et charges relatifs aux contrats d'assurance émis et aux contrats de réassurance seront présentés au sein du Produit net bancaire en distinguant d'une part :

- les produits des contrats d'assurance et de réassurance émis ;
- les charges de services afférentes aux contrats d'assurance et de réassurance émis ; et
- les produits et charges afférents aux contrats de réassurance détenus ;

et d'autre part :

- les produits et charges financiers des contrats d'assurance et de réassurance émis ; et
- les produits et charges financiers des contrats de réassurance détenus.

Les charges de services afférentes aux contrats d'assurance et de réassurance émis ainsi que les charges afférentes aux contrats de réassurance détenus incluront alors la quote-part des frais généraux directement rattachables à l'exécution des contrats qui sera ainsi portée en déduction du Produit net bancaire et n'affecteront donc plus le montant des Frais de gestion à la face du compte de résultat.

De nombreux contrats d'assurance incluent un composant investissement prenant la forme d'un dépôt que l'assureur est contractuellement tenu de rembourser à l'assuré même si l'événement assuré ne se produit pas. Bien qu'ils puissent revêtir la forme contractuelle de primes et de prestations d'assurance, les flux de collecte et de remboursement de ces dépôts ne constituent ni des produits ni des charges afférentes à ces contrats.

Les produits et charges financiers des contrats d'assurance et de réassurance incluent essentiellement les variations de valeur des groupes de contrats liées aux effets de la valeur temps de l'argent et des risques financiers non pris en compte dans les flux estimés.

Les actifs financiers représentatifs des placements des activités d'assurance seront présentés au bilan du Groupe dans les lignes correspondant aux catégories comptables de la norme IFRS 9 et seront ainsi regroupés avec les autres actifs financiers du Groupe. De même, les charges et produits relatifs à ces actifs financiers seront présentés sur les mêmes lignes du compte de résultat que celles utilisées pour les autres actifs financiers du Groupe à l'exception du Coût du risque de crédit présenté sur une ligne distincte au sein du Produit net bancaire. Une information distincte sur les placements des activités d'assurance sera fournie dans les notes annexes aux états financiers.

ORGANISATION DU PROGRAMME DE MISE EN ŒUVRE DE LA NORME IFRS 17

Une structure projet a été mise en place sous la gouvernance conjointe de la Direction Financière du Groupe et de la ligne métier Assurance.

Cette gouvernance s'articule autour des principales thématiques suivantes en vue de la mise en œuvre des normes IFRS 9 et IFRS 17 par les entités d'assurance du Groupe, en France et à l'international :

- traitements comptables et modèles calculatoires ;
- présentation dans les états financiers et dans les notes annexes, et communication financière ;
- adaptation du processus d'arrêté ;
- choix et déploiement de la solution informatique.

En 2019 et 2020, les travaux ont principalement porté sur la revue des différents types de contrats, l'analyse de leur traitement comptable au regard de la norme IFRS 17 et de leur présentation dans les états financiers consolidés et enfin, l'étude et le choix de solutions en termes de systèmes d'information et de processus.

En 2021, les travaux ont été consacrés à la mise en place des nouveaux processus ainsi qu'au déploiement et à l'homologation de la solution informatique.

Au cours du premier semestre 2022, les travaux ont porté sur la fiabilisation du processus de *reporting* et la stabilisation des principes comptables. Le second semestre sera consacré à la préparation du bilan d'ouverture au 1er janvier 2022, des informations comparatives sur cet exercice et des informations à fournir au titre des publications spécifiques requises par la norme IFRS 17.

A ce stade du projet de mise en œuvre de la norme IFRS 17, les conséquences chiffrées de sa première application sur les états financiers du Groupe ne peuvent être raisonnablement estimées.

5. RECOURS A DES ESTIMATIONS ET AU JUGEMENT

Pour la préparation des comptes consolidés du Groupe, l'application des principes et méthodes comptables décrits dans les notes annexes 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 ou parmi les Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres, sur l'évaluation des actifs et passifs au bilan et sur les informations présentées dans les notes annexes qui s'y rapportent.

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

Les hypothèses formulées et les estimations réalisées pour la préparation de ces comptes consolidés semestriels tiennent compte à la fois des incertitudes relatives aux conséquences économiques de la guerre

en Ukraine et de celles qui persistent au regard de la pandémie de Covid-19. Les effets de ces événements sur les hypothèses et estimations retenues sont précisés dans le paragraphe 6 de la présente note.

Le recours aux estimations concerne notamment l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers, l'évaluation des dépréciations d'actifs et des provisions enregistrées au passif du bilan, ainsi que celle des actifs et passifs d'impôts comptabilisés au bilan et des écarts d'acquisition. Il porte également sur l'analyse des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers, sur la détermination du taux d'intérêt effectif des instruments financiers évalués au coût amorti ainsi que l'appréciation du contrôle pour la détermination du périmètre des entités consolidées. Le Groupe recourt également aux estimations et au jugement pour déterminer la durée des contrats de location à retenir pour la comptabilisation des droits d'utilisation et des dettes locatives, ainsi que pour réévaluer les valeurs résiduelles des actifs de location simple (notamment la flotte de véhicules automobiles) et ajuster prospectivement leurs plans d'amortissement.

Pour l'évaluation des dépréciations et provisions pour risque de crédit, l'exercice du jugement et le recours à des estimations concernent plus particulièrement l'appréciation de la dégradation du risque de crédit (prenant également en considération le caractère aggravant du risque climatique de transition) observée depuis la comptabilisation initiale des actifs financiers et l'évaluation du montant des pertes de crédit attendues sur ces mêmes actifs financiers.

BREXIT

L'accord de retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne (Brexit) est entré en vigueur le 1er janvier 2021.

Société Générale a obtenu une autorisation transitoire de 2 ans pour poursuivre ses activités au Royaume-Uni et est en passe d'obtenir sa licence permanente. Certaines de ses filiales ont également postulé pour bénéficier de cette autorisation transitoire. Les autorités de régulations du Royaume-Uni ont jusqu'à fin 2023 pour statuer sur ces demandes.

Le Groupe continue de suivre les négociations entre le Royaume-Uni et l'Union européenne concernant les services financiers. L'équivalence temporaire des chambres de compensation britanniques a été prolongée par la Commission européenne jusqu'au 30 juin 2025.

Le Groupe reste vigilant quant aux éventuelles divergences futures entre les réglementations locales et les réglementations européennes et prend en compte les conséquences à court, moyen et long terme du Brexit dans les hypothèses et estimations retenues pour préparer les comptes consolidés.

RISQUES CLIMATIQUES



Le Groupe poursuit ses travaux pour intégrer progressivement les risques climatiques dans la préparation de ses comptes consolidés. Les risques liés au changement climatique ne constituent pas une nouvelle catégorie de risque mais plutôt un facteur aggravant des catégories déjà couvertes par le dispositif de gestion des risques du Groupe. A cet égard, l'impact du risque de transition sur le risque de crédit des entreprises clientes de Société Générale demeure l'un des principaux risques climatiques du Groupe.

Au 30 juin 2022, la détermination des pertes de crédit attendues intègre l'éventuel impact des risques climatiques tel que pris en compte dans l'évaluation des risques individuels et des risques sectoriels et lorsque cela est compatible avec l'horizon de provisionnement ; et les impacts des engagements du Groupe en faveur de la transition énergétique et environnementale et du développement des territoires sont toujours pris en compte dans les budgets prévisionnels utilisés pour déterminer la valeur recouvrable des Unités Génératrices de Trésorerie et le caractère récupérable des actifs d'impôts différés.

Par ailleurs, le Groupe analyse les dispositions contenues dans les projets de normes ESRS (*European Sustainability Reporting Standards*) préparés et soumis à consultation publique par l'EFRAG

(*European Financial Reporting Advisory Group*) et notamment celles relatives à la connectivité entre ces futures exigences de publication et les états financiers consolidés.

6. CRISES : COVID-19 ET GUERRE EN UKRAINE

La levée des restrictions liées à la pandémie de Covid-19 dans plusieurs grandes économies soutient l'activité économique, sans toutefois exclure le risque de nouveaux confinements comme cela a pu se matérialiser dans certaines zones géographiques sur le premier semestre 2022 (à Hong-Kong par exemple).

En revanche, le premier semestre 2022 est marqué depuis le 24 février par la guerre en Ukraine. Le conflit, avec ses pertes en vies humaines et les souffrances causées, entraîne des coûts économiques importants et s'accompagne d'une très grande incertitude.

Dans la zone euro, les difficultés d'approvisionnement, le recul du pouvoir d'achat avec une inflation forte prévue sur toute l'année 2022 et le resserrement des politiques économiques sont les principaux freins à la croissance. Si les risques associés à la pandémie ont considérablement diminué à court terme, la guerre en Ukraine entache ces perspectives d'une incertitude forte et le scénario d'un ralentissement plus prononcé dès 2022 n'est pas à exclure.

En outre, en avril 2022, le Groupe a annoncé la cessation de ses activités de banque et d'assurance en Russie. En mai 2022, le Groupe a finalisé la cession de Rosbank ainsi que de ses filiales d'assurance en Russie (cf. Note 2.1).

Dans ce contexte, le Groupe a mis à jour les scénarios macro-économiques retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels et a maintenu l'application de certains ajustements à ses modèles (ajustements des PIB décrits en Note 3.8).

Ces scénarios macro-économiques sont pris en compte dans les modèles d'évaluation des pertes de crédit intégrant des données prospectives (cf. Note 3.8) et sont également utilisés pour réaliser les tests de dépréciation des écarts d'acquisition (cf. Note 2.2) et les tests de recouvrement des actifs d'impôts différés (cf. Note 6).

6.1 SCENARIOS MACRO-ECONOMIQUES

Au 30 juin 2022, le Groupe a retenu trois scénarios macro-économiques pour appréhender les incertitudes liées à la guerre en Ukraine et à la poursuite de la pandémie de Covid-19. Le scénario *SG Extended*, mis en place spécifiquement dans le contexte de la crise sanitaire, est devenu obsolète compte tenu de la gestion et de l'évolution de cette dernière au cours du premier semestre 2022.

Les hypothèses retenues pour construire ces scénarios sont présentées ci-dessous :

- Le scénario central (*SG Central*) : après un retour en fin d'année 2021 à un niveau pré-pandémie, les risques associés à la pandémie ont considérablement diminué à court terme (les restrictions liées à la pandémie en Chine seraient graduellement levées au cours du 3ème trimestre 2022). La croissance de la zone Euro sera moins forte en 2022/2023 du fait de l'inflation (estimée aux alentours de 7% en 2022, puis de 2% en 2023) et du probable scénario de récession en cas d'arrêt des livraisons d'énergie en provenance de la Russie.
- Le scénario favorable (*SG Favorable*) décrit une accélération de la croissance par rapport à la trajectoire prévue au scénario central, qui peut provenir d'une amélioration des conditions de l'offre du fait d'un choc positif sur la productivité ou d'une amélioration inattendue des conditions de la demande (situation observée dans plusieurs économies en 2021/2022 à la suite des déconfinements). Dans les deux cas, la croissance plus forte a un impact positif sur l'emploi et/ou sur la profitabilité des entreprises.
- Le scénario stressé (*SG Stress*) correspond à une situation de crise conduisant à une déviation négative du PIB par rapport au scénario central. Ce scénario peut être généré par une crise financière (crise 2008, crise de la zone euro, ...) ou une crise exogène (pandémie de type Covid-19) ou une combinaison de ces différentes crises.

Ces scénarios sont établis par le Département des Etudes Economiques et Sectorielles de Société Générale pour l'ensemble des entités du Groupe à partir notamment des informations publiées par les instituts de statistiques de chaque pays.

Les prévisions des institutions (FMI, Banque Mondiale, BCE, OCDE...) et le consensus des économistes de la place servent de référence pour s'assurer que les scénarios ainsi construits sont cohérents.

6.2 INSTRUMENTS FINANCIERS : PERTES DE CREDIT ATTENDUES

Les scénarios fournis par les économistes du Groupe sont intégrés dans les modèles de provisionnement de pertes de crédit attendues sur un horizon de 3 ans, suivi d'une période de deux ans pour revenir progressivement d'ici la cinquième année à la probabilité de défaut moyenne observée sur la période de calibrage. Les hypothèses formulées par le Groupe dans le cadre de la détermination de ces scénarios macro-économiques font l'objet d'une mise à jour en tenant compte des incertitudes relatives aux conséquences économiques de la guerre en Ukraine et de celles qui persistent au regard de la pandémie de Covid-19.

VARIABLES

Le taux de croissance des PIB, le taux de marge des entreprises en France, les taux de chômage, le taux d'inflation en France et le taux d'obligation d'état français à 10 ans sont les principales variables utilisées dans les modèles d'évaluation des pertes de crédit attendues.

Les variables les plus impactantes dans la détermination des pertes de crédit attendues (pourcentage de croissance des PIB pour les principaux pays où le Groupe opère et taux de marge des entreprises en France) pour chaque scénario sont détaillées ci-après :

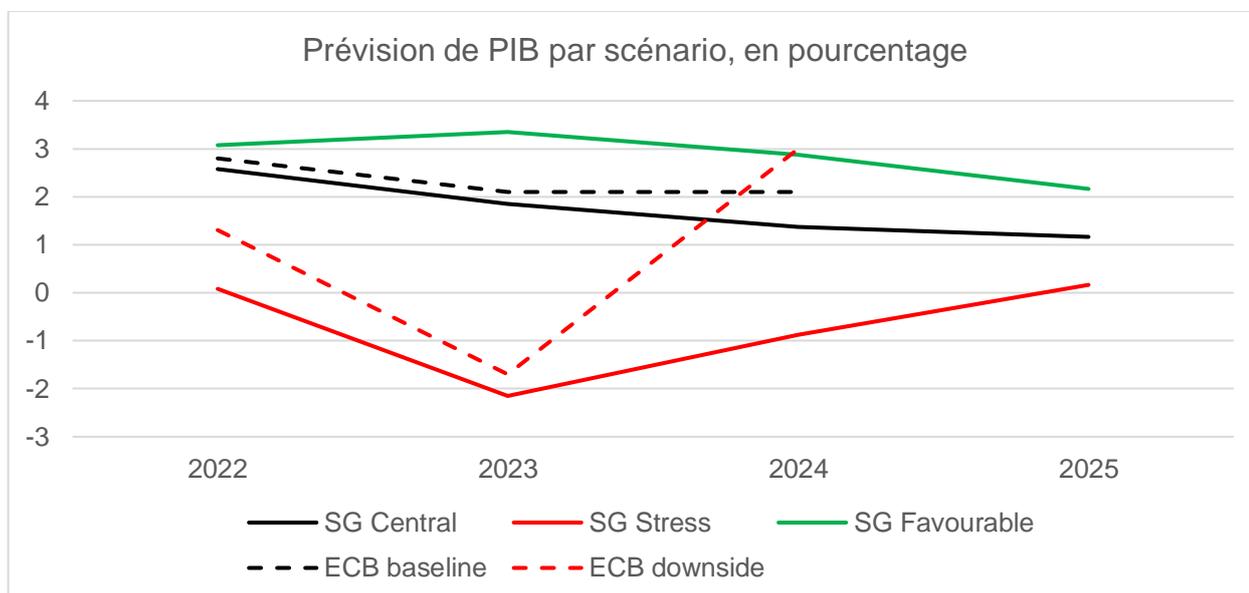
| Scénario SG Favourable | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| PIB France | 3,0 | 3,0 | 2,8 | 2,2 | 1,6 |
| Taux de marge des entreprises France | 32,3 | 32,5 | 32,7 | 33,0 | 32,7 |
| PIB zone euro | 3,1 | 3,4 | 2,9 | 2,2 | 1,6 |
| PIB Etats-Unis | 3,0 | 3,0 | 2,3 | 2,8 | 2,5 |
| PIB Chine | 4,4 | 6,0 | 5,8 | 5,2 | 4,8 |
| PIB République Tchèque | 2,3 | 4,1 | 3,9 | 3,3 | 2,8 |
| PIB Roumanie | 3,0 | 5,0 | 4,3 | 3,6 | 3,1 |

| Scénario SG Central | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| PIB France | 2,5 | 1,5 | 1,3 | 1,2 | 1,1 |
| Taux de marge des entreprises France | 32,0 | 32,1 | 32,3 | 32,5 | 32,4 |
| PIB zone euro | 2,6 | 1,9 | 1,4 | 1,2 | 1,1 |
| PIB Etats-Unis | 2,5 | 1,5 | 0,8 | 1,8 | 2,0 |
| PIB Chine | 3,9 | 4,5 | 4,3 | 4,2 | 4,3 |
| PIB République Tchèque | 1,8 | 2,6 | 2,4 | 2,3 | 2,3 |
| PIB Roumanie | 2,5 | 3,5 | 2,8 | 2,6 | 2,6 |

| Scénario SG Stress | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| PIB France | 0,0 | (2,5) | (0,9) | 0,2 | 0,8 |
| Taux de marge des entreprises France | 30,9 | 29,9 | 30,1 | 30,3 | 31,3 |
| PIB zone euro | 0,1 | (2,1) | (0,9) | 0,2 | 0,8 |
| PIB Etats-Unis | 0,0 | (2,5) | (1,4) | 0,8 | 1,7 |
| PIB Chine | 1,4 | 0,5 | 2,0 | 3,2 | 4,0 |
| PIB République Tchèque | (0,7) | (1,4) | 0,2 | 1,3 | 2,1 |
| PIB Roumanie | 0,0 | (0,5) | 0,6 | 1,6 | 2,4 |

Ces simulations supposent que les relations historiques entre les variables économiques clés et les paramètres de risque restent inchangées. En réalité, ces corrélations peuvent être impactées par des événements géopolitiques ou climatiques, des changements de comportement, d'environnement législatif ou encore de politique d'octroi.

L'illustration ci-dessous présente les prévisions de PIB sur la zone euro retenues par le Groupe pour chaque scénario et les compare aux scénarios publiés par la BCE en décembre 2021.



PONDERATIONS DES SCENARIOS MACRO-ECONOMIQUES

Les probabilités utilisées reposent sur l'observation dans le passé sur une profondeur de 25 ans des écarts des prévisions d'un consensus d'économistes sur le PIB US par rapport au scénario réalisé (prévision similaire au réalisé, significativement optimiste ou pessimiste).

Afin de mieux prendre en compte les possibilités de retournement de cycle, le Groupe a complété sa méthodologie de pondération des scénarios au 31 décembre 2021 en allouant un poids plus important au scénario central lorsque l'économie est déprimée. Réciproquement, la méthodologie prévoit un poids supérieur alloué au scénario SG Stress quand l'économie se rapproche du haut de cycle. L'application et l'évaluation de cette méthodologie se poursuivent sur l'année en cours afin qu'elle puisse être définitivement validée au 31 décembre 2022. Ainsi, la pondération appliquée au scénario central est portée à 60% au 30 juin 2022 en lien avec la suppression du scénario SG Extended.

Présentation de l'évolution des pondérations :

| | 30 juin 2022 | 31 décembre 2021 | 30 juin 2021 |
|---------------|--------------|------------------|--------------|
| SG Central | 60% | 50% | 65% |
| SG Extended | NA | 10% | 10% |
| SG Stress | 30% | 30% | 15% |
| SG Favourable | 10% | 10% | 10% |

CALCUL DES PERTES DE CREDIT ATTENDUES ET ANALYSE DE SENSIBILITE

Le coût du risque au 30 juin 2022 présente une charge nette de 778 millions d'euros, en hausse de 360 millions d'euros (+86%) par rapport au 30 juin 2021 (700 millions d'euros au 31 décembre 2021).

Des tests de sensibilité ont été réalisés pour mesurer l'impact de la variation des pondérations sur les modèles. Le périmètre de cet exercice concerne les encours classés en Etape 1 et en Etape 2 faisant l'objet d'une modélisation statistique des impacts des variables macro-économiques (75% des encours en Etape 1/Etape 2).

Les résultats de ces tests, sans effet sur le classement des encours concernés, montrent qu'en cas de pondération à 100% :

- du scénario *SG Stress*, l'impact serait une dotation supplémentaire de 251 millions d'euros ;
- du scénario *SG Favourable*, l'impact serait une reprise de 167 millions d'euros ;
- du scénario *SG Central*, l'impact serait une reprise de 98 millions d'euros.

CRISE COVID-19 : PRETS GARANTIS PAR L'ETAT (PGE)

Au 30 juin 2022, l'encours au bilan des PGE accordés par le Groupe s'élève à environ 15,2 milliards d'euros (dont 4,6 milliards d'euros d'encours en Etape 2 et 1,0 milliard d'euros d'encours en Etape 3). La part des PGE accordée par les réseaux de banque de détail en France s'élève au 30 juin 2022 à 13,2 milliards d'euros (dont 4,2 milliards d'euros en Etape 2 et 0,7 milliard d'euros en Etape 3), sans prépondérance d'un secteur spécifique ; la garantie de l'Etat sur ces prêts couvre en moyenne 90% de leur montant.

Le montant des pertes de crédit attendues enregistrées au 30 juin 2022 au titre des PGE s'élève à environ 157 millions d'euros dont 91 millions d'euros enregistrés par les réseaux de banque de détail en France (dont 35 millions d'euros en Etape 2 et 45 millions d'euros en Etape 3).

En France, l'arrêté du 23 mars 2020 a été modifié par l'arrêté du 19 janvier 2022 afin que certaines entreprises puissent, sous conditions, bénéficier d'un allongement des délais des remboursements de leur PGE de 6 à 10 ans ; ces allongements n'ont pas eu d'effets significatifs sur les états financiers du Groupe au 30 juin 2022.

CONSEQUENCES DE LA GUERRE EN UKRAINE

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des expositions bilan et hors-bilan (évaluées au coût amorti ou à la juste valeur par capitaux propres) comptabilisées par les entités du Groupe localisées en Russie d'une part et par les entités du Groupe en dehors de Russie sur des contreparties russes ou des filiales de groupes russes, d'autre part.

| | 30.06.2022 | | 31.12.2021 | |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|
| | Exposure at default | Encours / engagements bruts | Exposure at default | Encours / engagements bruts |
| <i>En milliards d'euros</i> | | | | |
| Expositions <i>onshore</i> sur filiales consolidées ⁽¹⁾ | 0,3 | 0,3 | 15,4 | 19,0 |
| Expositions <i>offshore</i> ⁽²⁾ | 2,6 | 2,9 | 3,2 | 4,4 |
| Expositions résiduelles Rosbank | 0,5 | 0,5 | - | - |
| Total | 3,4 | 3,7 | 18,6 | 23,4 |

(1) Les expositions *onshore* correspondent à Rosbank, Rosbank Insurance et ALD Automotive OOO Russia.

(2) Les expositions *offshore* (hors Banque Privée et expositions résiduelles liées à la cession de Rosbank) correspondent aux expositions sur des contreparties russes ou sur des filiales de groupes russes comptabilisées en dehors de Russie.

Expositions Russie et Ukraine

En mai 2022, le Groupe a cédé sa filiale Rosbank ainsi que ses filiales russes d'assurance. Les effets de ces cessions sur les états financiers consolidés du Groupe sont décrits en Note 2.1.

Au 30 juin 2022, le Groupe est présent en Russie au travers des filiales ALD (cf. expositions *onshore* sur filiales consolidées). Le 11 avril 2022, ALD a annoncé ne plus conclure de nouvelles transactions commerciales en Russie, au Kazakhstan et en Biélorussie sans mettre en cause le statut de continuité d'exploitation sur les douze prochains mois d'ALD Automotive OOO en Russie et d'ALD Automotive LLC

en Biélorussie ; les deux entités continuant de servir leurs clients et de gérer la flotte de véhicules existante sans rencontrer de problèmes spécifiques à l'activité commerciale.

Le Groupe est également présent en Ukraine au travers de sa filiale dont le total bilan au 30 juin 2022 est inférieur à 45 millions d'euros après enregistrement de dépréciations pour 29 millions d'euros.

Expositions offshore

Hors de Russie, le Groupe détient également des encours sur des contreparties russes. L'ensemble de ces encours (2,9 milliards d'euros) a été classé en « sensible » (cf. Note 3.8) et a été déclassé en Etape 2 de dépréciation pour risque de crédit ou en Etape 3 si nécessaire.

Les conséquences de ces différents événements (cession de Rosbank, classement en « sensible » des contreparties russes *offshore*), ainsi que la prise en compte des nouveaux scénarios macro-économiques pour déterminer les pertes de crédit attendues au 30 juin 2022 sont décrites en Note 3.8.

Autres informations

Le Groupe détient également des instruments financiers à terme contractés avec des contreparties russes (devises, or et taux d'intérêt) ainsi que des titres souverains russes évalués à la juste valeur par résultat pour moins de 100 millions d'euros et présentant un risque financier résiduel non matériel.

Des contraintes ou obligations légales, réglementaires, statutaires ou contractuelles peuvent restreindre la capacité du Groupe à transférer librement des actifs entre entités du Groupe.

En mai 2022, la Russie a publié une législation qui prévoit des restrictions temporaires et une procédure spéciale sur les mouvements de trésorerie et de capitaux par les sociétés russes à leurs participants étrangers liés à des « Etats hostiles ».

6.3 ACTIFS NON FINANCIERS

ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition doivent faire l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au minimum une fois par an. Si la guerre en Ukraine ne constitue pas en elle-même un indice de perte de valeur, ses conséquences sur les résultats et les projections budgétaires du Groupe justifient la réalisation de tests sur l'ensemble des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) dans le cadre de la préparation des états financiers semestriels.

Au 30 juin 2022, aucune dépréciation n'a été enregistrée.

Les modalités de ces tests (méthodologie et hypothèses retenues en lien avec les scénarios macro-économiques mentionnés ci-dessus) sont précisées dans la Note 2.2.

ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES

Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que si l'entité fiscale (ou groupe fiscal) concernée a une perspective de récupération probable de ces actifs sur un horizon déterminé, notamment par l'imputation des différences temporaires déductibles et pertes fiscales reportables sur des bénéfices imposables futurs. Les pertes fiscales reportables font habituellement l'objet d'une revue annuelle sur la base d'une projection réaliste des résultats fiscaux des entités concernées. A l'issue de ces tests, la valeur comptable des actifs d'impôts différés déjà inscrits au bilan est réduite dès lors qu'apparaît un risque de non-récupération partielle ou totale de ces actifs.

Au 30 juin 2022, le Groupe a réalisé une revue spécifique des pertes fiscales reportables en intégrant les conséquences et les incertitudes générées par la guerre en Ukraine dans les projections des résultats fiscaux des principaux groupes fiscaux concernés. Cette revue confirme la probabilité pour le Groupe de pouvoir imputer sur des bénéfices futurs les pertes fiscales faisant l'objet d'un impôt différé actif (cf. Note 6).

7. HYPERINFLATION EN TURQUIE

Le 16 mars 2022, l'*International Practices Task Force* du *Center for Audit Quality*, référence habituelle pour identifier les pays en hyperinflation, a publié un document de travail intégrant la Turquie dans la liste des économies hyperinflationnistes.

En conséquence, le Groupe a appliqué à compter du 1er janvier 2022 les dispositions de la norme IAS 29 (« Information financière dans les économies hyperinflationnistes ») pour préparer les états financiers individuels présentés en Livre Turque de l'entité ALD située en Turquie (avant leur conversion en Euro dans le cadre du processus de consolidation). En revanche, les comptes de la succursale SG Istanbul n'ont pas été retraités, les effets attendus n'étant pas significatifs.

En application de ces dispositions, la valeur comptable de certains postes du bilan présentés au coût est ajustée, en date d'arrêt, des effets de l'inflation constatée sur la période. Dans les comptes d'ALD Turquie, ces ajustements ont été appliqués aux actifs corporels représentatifs de la flotte automobile, ainsi qu'aux différentes composantes des capitaux propres.

En date de première application de ce traitement d'hyperinflation (1er janvier 2022), la contrepartie de ces ajustements est enregistrée dans les Réserves consolidées et les Participations ne donnant pas le contrôle ; à cette date, les écarts de conversion sur les entités concernées sont reclassés dans ces mêmes postes. Lors des arrêts ultérieurs, les ajustements d'inflation des actifs concernés et des postes de capitaux propres, ainsi que des charges et produits de la période, sont enregistrés parmi les produits ou charges sur opérations de change dans le Résultat net des opérations financières.

Ainsi retraités, les états financiers en Livre Turque d'ALD Turquie sont convertis en Euro sur la base du cours de change en vigueur à la date de clôture.

Au 1er janvier 2022, le total des capitaux propres consolidés a été augmenté de 41,3 millions d'euros, intégrant une réduction des réserves consolidés de -8,4 millions d'euros après impôt au titre des différents ajustements et du reclassement des écarts de conversion enregistrés à cette date.

Au 30 juin 2022, un gain de 39,5 millions d'euros a été enregistré dans le Résultat net des opérations financières au titre des ajustements d'inflation de la période. Après impôt et ajustement des autres lignes de produits et charges de la période, l'effet des retraitements d'hyperinflation sur le résultat net consolidé ressort à +27,5 millions d'euros.

NOTE 2 - CONSOLIDATION

NOTE 2.1 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sont retenues dans le périmètre de consolidation les filiales et entités structurées contrôlées par le Groupe, les partenariats (activités conjointes ou coentreprises) et les entreprises associées dont les états financiers présentent un caractère significatif par rapport aux comptes consolidés du Groupe, notamment au regard du total bilan et du résultat brut d'exploitation.

La principale variation du périmètre de consolidation retenu au 30 juin 2022 par rapport au périmètre du 31 décembre 2021 est la suivante :

CESSION DE ROSBANK ET DES FILIALES D'ASSURANCE EN RUSSIE

Société Générale a annoncé le 18 mai 2022 la finalisation de la cession du groupe Rosbank ainsi que de ses filiales d'assurance en Russie à Interros Capital.

Les conséquences financières entraînées par cette cession sont les suivantes :

- Une réduction du total bilan du Groupe de 16 milliards d'euros incluant principalement une baisse des Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti pour 10 milliards d'euros et une baisse des Dettes envers la clientèle pour 13 milliards d'euros.
- Une moins-value de cession, enregistrée en Gains ou pertes nets sur autres actifs dans le résultat de l'année 2022, pour un montant avant impôts de -3,3 milliards d'euros. Cette moins-value inclut le recyclage en résultat des écarts de conversion pour un montant de -0,5 milliard d'euros, montant cumulé au 18 mai après une augmentation de 0,5 milliard d'euros consécutive à l'appréciation du rouble depuis le 1er janvier 2022.

NOTE 2.2 - ECARTS D'ACQUISITION

Le tableau ci-dessous présente par secteurs opérationnels (Note 8.1) l'évolution sur le premier semestre 2022 des valeurs nettes des écarts d'acquisition des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) :

Tableau 2.2.B

| <i>(En M EUR)</i> | Valeur nette au 31.12.2021 | Acquisitions et autres augmentations | Cessions et autres diminutions | Transferts | Perte de valeur | Valeur nette au 30.06.2022 |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|------------|--------------------|----------------------------------|
| Banque de détail en France | 831 | - | - | 237 | - | 1 068 |
| Réseaux France * | 831 | - | - | 237 | - | 1 068 |
| Banque de détail à l'international | 1 475 | - | (1) | - | - | 1 474 |
| Europe | 1 361 | - | (1) | - | - | 1 360 |
| Russie | - | - | - | - | - | - |
| Afrique, Bassin méditerranéen et Outre-mer | 114 | - | - | - | - | 114 |
| Assurances | 335 | - | (1) | - | - | 334 |
| Assurances | 335 | - | (1) | - | - | 334 |
| Services financiers | 806 | 55 | - | - | - | 861 |
| Financement d'équipement professionnel | 228 | - | - | - | - | 228 |
| Services Financiers Location automobile | 578 | 55 | - | - | - | 633 |
| Activités de Marchés et Services aux Investisseurs | - | - | - | - | - | - |
| Activités de Marché et Services aux Investisseurs | - | - | - | - | - | - |
| Financement et Conseil | 57 | - | - | - | - | 57 |
| Financement et Conseil | 57 | - | - | - | - | 57 |
| Gestion d'Actifs et Banque Privée | 237 | - | - | (237) | - | - |
| Gestion d'Actifs et Banque Privée * | 237 | - | - | (237) | - | - |
| Total | 3 741 | 55 | (2) | - | - | 3 794 |

* A la suite du changement de pilotage fin 2021 induit par la cession de Lyxor, la Banque Privée est rattachée depuis le 1er janvier 2022 au secteur opérationnel Banque de détail en France. Les synergies existantes entre la Banque Privée et l'activité de la Banque de détail ont également conduit le Groupe à regrouper les deux UGT sous l'UGT Réseaux France, la Banque Privée étant l'extension de la Banque de détail à un segment de clientèle spécifique

TEST DE DEPRECIATION DES UGT

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au minimum une fois par an. Si la guerre en Ukraine ne constitue pas en elle-même un indice de perte de valeur, ses conséquences négatives sur les résultats et les projections financières du Groupe justifient la réalisation de tests sur l'ensemble des UGT dans le cadre de la préparation des états financiers semestriels au 30 juin 2022.

Une UGT se définit comme le plus petit groupe d'actifs identifiable générant des entrées de trésorerie indépendantes de celles qui découlent d'autres actifs ou groupes d'actifs au sein de l'entreprise. Les tests de dépréciation consistent à évaluer la valeur recouvrable de chaque UGT et à la comparer avec sa valeur comptable. Une perte de valeur irréversible est constatée en résultat si la valeur comptable d'une UGT, comprenant les écarts d'acquisition qui lui sont affectés, est supérieure à sa valeur recouvrable. La perte ainsi déterminée vient réduire la valeur des écarts d'acquisition au bilan.

La valeur recouvrable d'une UGT est calculée selon la méthode des flux de trésorerie actualisés basés sur les bénéfices distribuables (*discounted cash-flows*) calculés au niveau de chaque UGT.

Les principes clés retenus pour la mise en œuvre des tests au 30 juin 2022 pour l'évaluation de la valeur recouvrable des UGT sont les suivants :

- Afin de tenir compte des conséquences et des incertitudes liées à la guerre en Ukraine, les budgets prévisionnels des UGT ont été révisés en juin 2022 sur la base du scénario *SG Central* établi par les économistes du Groupe et dont les hypothèses sous-jacentes sont présentées dans la Note 1.
- Pour chaque UGT, des estimations de bénéfices futurs distribuables sont déterminées sur une période de cinq ans, sur la base de leurs budgets prévisionnels révisés à quatre ans (de 2022 à 2025) extrapolés sur l'année 2026, celle-ci correspondant à une année « normative » sur laquelle est calculée la valeur terminale.
- Ces estimations tiennent compte des objectifs de fonds propres alloués par le Groupe, inchangés par rapport au 31 décembre 2021 (11% des encours pondérés de chaque UGT).
- Les taux de croissance utilisés pour la valeur terminale sont fondés sur une prévision de croissance de l'économie et d'inflation soutenable à long terme. Ces taux sont estimés au regard de deux sources principales, à savoir, l'*International Monetary Fund* et les analyses économiques de *SG Cross Asset Research* qui fournissent des prévisions à horizon 2026.
- Les flux de bénéfices distribuables ainsi projetés sont ensuite actualisés sur la base d'un taux égal au taux d'intérêt sans risque auquel s'ajoute une prime de risque fonction de l'activité sous-jacente de l'UGT concernée. Cette prime de risque, spécifique à chaque activité, est déterminée à partir des séries de primes de risques actions publiées par la recherche *SG Cross Asset Research* et de sa volatilité spécifique (*beta*) estimée. Le cas échéant, 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 (en devise dollar ou euro principalement), au *pro rata* des actifs pondérés dans le cadre d'une UGT recouvrant plusieurs Etats. Les taux d'actualisation mis à jour au 30 juin 2022 sont détaillés ci-après.

Le tableau ci-après présente les taux d'actualisation et taux de croissance à long terme différenciés pour les UGT au sein des 3 piliers du Groupe :

Tableau 2.2.C

| Hypothèses au 30 juin 2022 | Taux d'actualisation | Taux de croissance à long terme |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|
| Banque de détail en France | | |
| Réseaux France | 8,3% | 1,5% |
| Banque de détail à l'international | | |
| Banque de détail et Crédit à la consommation | 11% à 13,6% | 2% à 3% |
| Assurances | | |
| Assurances | 9,3% | 2,5% |
| Services financiers | | |
| Financement d'équipement professionnel et Services Financiers Location automobile | 9,4% | 2% |
| Activités de Marché et Services aux Investisseurs | | |
| Activités de Marché et Services aux Investisseurs | 11,7% | 2% |
| Financement et Conseil | | |
| Financement et Conseil | 9,7% | 2% |

Au 30 juin 2022, aucune dépréciation n'a été enregistrée dans les comptes.

NOTE 3 - INSTRUMENTS FINANCIERS

Les données présentées dans la note 3 s'entendent hors instruments financiers des filiales du secteur de l'assurance ; pour ces derniers, les informations sont présentées dans la note 4.3.

NOTE 3.1 - ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

SYNTHESE

Tableau 3.1.A

| (En M EUR) | 30.06.2022 | | 31.12.2021 | |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif |
| Portefeuille de transaction | 358 882 | 281 328 | 319 789 | 243 112 |
| Actifs financiers évalués obligatoirement à la juste valeur par résultat | 19 863 | | 21 356 | |
| Instruments financiers à la juste valeur par résultat sur option | 1 420 | 62 803 | 1 569 | 64 451 |
| Total | 380 165 | 344 131 | 342 714 | 307 563 |
| <i>Dont titres reçus / donnés en pension livrée</i> | <i>134 716</i> | <i>114 661</i> | <i>81 313</i> | <i>84 797</i> |

1. PORTEFEUILLE DE TRANSACTION

ACTIF

Tableau 3.1.B

| (En M EUR) | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Obligations et autres titres de dettes | 28 115 | 22 480 |
| Actions et autres instruments de capitaux propres | 78 100 | 108 858 |
| Pensions livrées | 134 682 | 81 282 |
| Dérivés de transaction ⁽¹⁾ | 110 713 | 100 355 |
| Prêts, créances et autres actifs de transaction | 7 272 | 6 814 |
| Total | 358 882 | 319 789 |
| <i>Dont titres prêtés</i> | <i>11 136</i> | <i>14 370</i> |

(1) Cf. Note 3.2 Instruments financiers dérivés.

PASSIF

Tableau 3.1.C

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Dettes sur titres empruntés | 48 189 | 45 821 |
| Obligations et autres titres de dettes vendus à découvert | 6 768 | 3 630 |
| Actions et autres instruments de capitaux propres vendus à découvert | 1 070 | 838 |
| Pensions livrées | 114 345 | 84 729 |
| Dérivés de transaction ⁽¹⁾ | 107 650 | 106 607 |
| Emprunts et autres passifs de transaction | 3 306 | 1 487 |
| Total | 281 328 | 243 112 |

(1) Cf. Note 3.2 Instruments financiers dérivés.

2. ACTIFS FINANCIERS EVALUES OBLIGATOIREMENT A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

Tableau 3.1.D

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Obligations et autres titres de dettes | 159 | 193 |
| Actions et autres instruments de capitaux propres | 2 856 | 2 769 |
| Prêts, créances et pensions livrées | 16 848 | 18 394 |
| Total | 19 863 | 21 356 |

Les prêts, créances et pensions livrées classés dans la catégorie Actifs financiers évalués obligatoirement à la juste valeur par résultat comprennent :

- des prêts dont les clauses contractuelles incluent des options de remboursement anticipé assorties d'indemnités compensatoires dont le montant ne reflète pas les variations des taux d'intérêts ;
- des prêts incluant des clauses d'indexation ne permettant pas de les qualifier de prêts basiques (SPPI).

3. INSTRUMENTS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT SUR OPTION

ACTIF

Tableau 3.1.F

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Obligations et autres titres de dettes | 89 | 4 |
| Prêts, créances et pensions livrées | 60 | 58 |
| Actifs distincts pour régimes d'avantages du personnel | 1 271 | 1 507 |
| Total | 1 420 | 1 569 |

PASSIF

Les passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option sont essentiellement constitués par les émissions structurées du groupe Société Générale.

Tableau 3.1.G

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | | 31.12.2021 | |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| | Juste valeur | Montant remboursable à maturité | Juste valeur | Montant remboursable à maturité |
| Instruments financiers à la juste valeur par résultat sur option | 62 803 | 64 652 | 64 451 | 65 547 |

Les écarts de réévaluation liés au risque de crédit émetteur du Groupe sont évalués à l'aide de modèles tenant compte des conditions les plus récentes de refinancement effectif du groupe Société Générale sur les marchés et de la maturité résiduelle des passifs concernés.

La variation de juste valeur attribuable au risque de crédit propre a généré sur la période un gain latent de 1 283 millions d'euros. A cette date, l'évaluation du risque de crédit propre a généré 938 millions d'euros de gain cumulé enregistré directement en capitaux propres.

NOTE 3.2 - INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

1. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES DE TRANSACTION

JUSTE VALEUR

Tableau 3.2.A

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | | 31.12.2021 | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif |
| Instruments de taux d'intérêt | 56 674 | 45 972 | 56 560 | 51 181 |
| Instruments de change | 31 451 | 32 322 | 18 404 | 19 320 |
| Instruments sur actions et indices | 19 766 | 26 143 | 24 186 | 33 779 |
| Instruments sur matières premières | 724 | 693 | 279 | 311 |
| Dérivés de crédit | 2 071 | 1 908 | 921 | 1 179 |
| Autres instruments financiers à terme | 27 | 612 | 5 | 837 |
| Total | 110 713 | 107 650 | 100 355 | 106 607 |

Le Groupe utilise des dérivés de crédit dans le cadre de la gestion du portefeuille de crédits *corporate*. Ils permettent essentiellement de réduire les concentrations individuelles, sectorielles et géographiques et d'assurer une gestion active des risques et du capital alloué. Tous les dérivés de crédit, quelle que soit l'intention de gestion, sont évalués en juste valeur en contrepartie du compte de résultat et ne peuvent pas être qualifiés comptablement de couverture d'actifs financiers. Ils sont donc présentés pour leur juste valeur parmi les instruments financiers dérivés de transaction.

ENGAGEMENTS (NOTIONNELS)

Tableau 3.2.B

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Instruments de taux d'intérêt | 10 761 725 | 9 807 443 |
| Instruments fermes | 9 004 208 | 8 155 415 |
| <i>Swaps</i> | 7 480 349 | 7 013 837 |
| <i>Contrats à terme de taux</i> | 1 523 859 | 1 141 578 |
| Instruments conditionnels | 1 757 517 | 1 652 028 |
| Instruments de change | 4 604 606 | 3 379 742 |
| Instruments fermes | 3 528 103 | 2 617 178 |
| Instruments conditionnels | 1 076 503 | 762 564 |
| Instruments sur actions et indices | 920 665 | 838 749 |
| Instruments fermes | 158 512 | 144 592 |
| Instruments conditionnels | 762 153 | 694 157 |
| Instruments sur matières premières | 28 419 | 24 539 |
| Instruments fermes | 28 295 | 24 372 |
| Instruments conditionnels | 124 | 167 |
| Dérivés de crédit | 168 855 | 177 923 |
| Autres instruments financiers à terme | 29 458 | 31 022 |
| Total | 16 513 728 | 14 259 418 |

2. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES DE COUVERTURE

Conformément aux dispositions transitoires de la norme IFRS 9, le Groupe a fait le choix de maintenir les dispositions de la norme IAS 39 relatives à la couverture. En conséquence, les instruments de capitaux propres détenus (actions et titres assimilés) ne sont pas éligibles à la comptabilité de couverture quel que soit leur classement comptable.

JUSTE VALEUR

Tableau 3.2.C

| (En M EUR) | 30.06.2022 | | 31.12.2021 | |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif |
| Couverture de juste valeur | 21 537 | 31 655 | 12 823 | 10 171 |
| Instruments de taux d'intérêt | 21 536 | 31 613 | 12 786 | 10 141 |
| Instruments de change | 1 | 29 | 36 | 30 |
| Instruments sur actions et indices | - | 13 | 1 | - |
| Couverture de flux de trésorerie | 211 | 358 | 311 | 61 |
| Instruments de taux d'intérêt | 160 | 279 | 253 | 26 |
| Instruments de change | 49 | 40 | 24 | 33 |
| Instruments sur actions et indices | 2 | 39 | 34 | 2 |
| Couverture d'investissement net | 103 | 120 | 105 | 193 |
| Instruments de change | 103 | 120 | 105 | 193 |
| Total | 21 851 | 32 133 | 13 239 | 10 425 |

Le Groupe met en place des relations de couverture qualifiées comptablement de couverture de juste valeur afin de couvrir les actifs et passifs financiers à taux fixe contre les variations de taux d'intérêt à long terme, essentiellement les prêts/emprunts, les émissions de titres et les titres à taux fixe. Les instruments de couverture utilisés sont principalement des *swaps* de taux d'intérêt.

Par ailleurs, le Groupe, au titre de certaines de ses activités de Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs, est exposé à la variation dans le futur des flux de trésorerie sur ses besoins de refinancement à court et à moyen terme et met en place des relations de couverture qualifiées comptablement de couverture de flux de trésorerie. Le besoin de refinancement hautement probable est déterminé en fonction de données historiques établies par activité et représentatives des encours du bilan. Ces données peuvent être revues à la hausse ou à la baisse en fonction de l'évolution des modes de gestion.

Enfin, dans le cadre de leur gestion des risques structurels de taux et de change, les entités du Groupe mettent en place des couvertures de juste valeur pour des portefeuilles d'actifs ou de passifs au titre du risque de taux ainsi que des couvertures de flux de trésorerie et d'investissement net à l'étranger au titre du risque de change.

Au premier semestre 2022, les écarts de réévaluation des portefeuilles d'actifs financiers à taux fixe et des portefeuilles de passifs financiers à taux fixe macro-couverts sont devenus négatifs sous l'effet de la hausse des taux d'intérêt constatée sur la période. A l'actif du bilan l'écart de réévaluation des portefeuilles d'actifs couverts en taux s'élève ainsi à -565 millions d'euros au 30 juin 2022 (contre +131 millions d'euros au 31 décembre 2021), et au passif du bilan l'écart de réévaluation des portefeuilles de passifs couverts en taux s'élève à -6 148 millions d'euros au 30 juin 2022 (contre +2 832 millions d'euros au 31 décembre 2021).

ENGAGEMENTS (NOTIONNELS)

Tableau 3.2.D

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Instruments de taux d'intérêt | 1 013 415 | 981 765 |
| Instruments fermes | 1 012 875 | 978 728 |
| <i>Swaps</i> | 828 565 | 696 716 |
| <i>Contrats à terme de taux</i> | 184 310 | 282 012 |
| Instruments conditionnels | 540 | 3 037 |
| Instruments de change | 9 411 | 9 245 |
| Instruments fermes | 9 411 | 9 245 |
| Instruments sur actions et indices | 275 | 160 |
| Instruments fermes | 275 | 160 |
| Total | 1 023 101 | 991 170 |

NOTE 3.3 - ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

SYNTHESE

Tableau 3.3.A

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Instruments de dettes | 42 317 | 43 180 |
| <i>Obligations et autres titres de dettes</i> | 42 317 | 43 081 |
| <i>Prêts, créances et pensions livrées</i> | - | 99 |
| Actions et autres instruments de capitaux propres | 244 | 270 |
| Total | 42 561 | 43 450 |
| <i>Dont titres prêtés</i> | 282 | 241 |

1. INSTRUMENTS DE DETTES

MOUVEMENTS DE LA PERIODE

Tableau 3.3.B

| <i>(En M EUR)</i> | 2022 |
|------------------------------------------|---------------|
| Solde au 1er janvier | 43 180 |
| Acquisitions / décaissements | 21 756 |
| Cessions / remboursements | (22 108) |
| Variations de périmètre et autres | (434) |
| Variations de juste valeur de la période | (1 819) |
| Variations des créances rattachées | 19 |
| Différences de change | 1 723 |
| Solde au 30 juin | 42 317 |

CUMUL DES GAINS ET PERTES LATENTS COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

Tableau 3.3.C

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gains latents | 292 | 334 |
| Pertes latentes | (857) | (200) |
| Total | (565) | 134 |

2. INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES

Le Groupe n'a choisi que de manière très exceptionnelle de désigner des instruments de capitaux propres pour être évalués à la juste valeur par capitaux propres.

NOTE 3.4 - JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS EVALUES EN JUSTE VALEUR

1. ACTIF FINANCIERS EVALUES EN JUSTE VALEUR AU BILAN

Tableau 3.4.A

| (En M EUR) | 30.06.2022 | | | | 31.12.2021 | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Portefeuille de transaction (hors dérivés) | 95 499 | 147 077 | 5 593 | 248 169 | 119 240 | 95 485 | 4 709 | 219 434 |
| Obligations et autres titres de dettes | 24 874 | 3 106 | 136 | 28 116 | 19 516 | 2 584 | 380 | 22 480 |
| Actions et autres instruments de capitaux propres | 70 625 | 7 474 | - | 78 099 | 99 721 | 9 137 | - | 108 858 |
| Pensions livrées | - | 129 311 | 5 371 | 134 682 | - | 77 080 | 4 202 | 81 282 |
| Prêts, créances et autres actifs de transaction | - | 7 186 | 86 | 7 272 | 3 | 6 684 | 127 | 6 814 |
| Dérivés de transaction | 627 | 104 535 | 5 551 | 110 713 | 371 | 96 018 | 3 966 | 100 355 |
| Instruments de taux d'intérêt | 43 | 52 759 | 3 871 | 56 673 | 17 | 53 860 | 2 683 | 56 560 |
| Instruments de change | 584 | 30 438 | 429 | 31 451 | 354 | 17 817 | 233 | 18 404 |
| Instruments sur actions et indices | - | 19 500 | 266 | 19 766 | - | 23 613 | 573 | 24 186 |
| Instruments sur matières premières | - | 723 | 1 | 724 | - | 276 | 3 | 279 |
| Dérivés de crédit | - | 1 088 | 984 | 2 072 | - | 447 | 474 | 921 |
| Autres instruments financiers à terme | - | 27 | - | 27 | - | 5 | - | 5 |
| Actifs financiers évalués obligatoirement à la juste valeur par résultat | 143 | 14 870 | 4 850 | 19 863 | 169 | 16 727 | 4 460 | 21 356 |
| Obligations et autres titres de dettes | - | 28 | 131 | 159 | 16 | 45 | 132 | 193 |
| Actions et autres instruments de capitaux propres | 143 | 384 | 2 330 | 2 857 | 153 | 368 | 2 248 | 2 769 |
| Prêts, créances et pensions livrées | - | 14 458 | 2 389 | 16 847 | - | 16 314 | 2 080 | 18 394 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option | 88 | 1 332 | - | 1 420 | - | 1 565 | 4 | 1 569 |
| Obligations et autres titres de dettes | 88 | - | - | 88 | - | - | 4 | 4 |
| Prêts, créances et pensions livrées | - | 60 | - | 60 | - | 58 | - | 58 |
| Actifs distincts pour régimes d'avantages du personnel | - | 1 272 | - | 1 272 | - | 1 507 | - | 1 507 |
| Dérivés de couverture | - | 21 851 | - | 21 851 | - | 13 239 | - | 13 239 |
| Instruments de taux d'intérêt | - | 21 696 | - | 21 696 | - | 13 039 | - | 13 039 |
| Instruments de change | - | 153 | - | 153 | - | 165 | - | 165 |
| Instruments sur actions et indices | - | 2 | - | 2 | - | 35 | - | 35 |
| Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | 42 131 | 185 | 245 | 42 561 | 42 798 | 380 | 272 | 43 450 |
| Instruments de dettes | 42 131 | 185 | 1 | 42 317 | 42 798 | 281 | 2 | 43 081 |
| Instruments de capitaux propres | - | - | 244 | 244 | - | - | 270 | 270 |
| Prêts et créances | - | - | - | - | - | 99 | - | 99 |
| Total | 138 488 | 289 850 | 16 239 | 444 577 | 162 578 | 223 414 | 13 411 | 399 403 |

2. PASSIFS FINANCIERS EVALUES EN JUSTE VALEUR AU BILAN

Tableau 3.4.B

| | 30.06.2022 | | | | 31.12.2021 | | | |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------|----------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| <i>(En M EUR)</i> | | | | | | | | |
| Portefeuille de transaction (hors dérivés) | 7 831 | 163 474 | 2 373 | 173 678 | 4 494 | 129 989 | 2 022 | 136 505 |
| Dettes sur titres empruntés | 8 | 48 020 | 162 | 48 190 | 30 | 45 630 | 161 | 45 821 |
| Obligations et autres titres de dettes vendus à découvert | 6 753 | 1 | 14 | 6 768 | 3 626 | 1 | 3 | 3 630 |
| Actions et autres instruments de capitaux propres vendus à découvert | 1 070 | - | - | 1 070 | 838 | - | - | 838 |
| Pensions livrées | - | 112 152 | 2 192 | 114 344 | - | 82 874 | 1 855 | 84 729 |
| Emprunts et autres passifs de transaction | - | 3 301 | 5 | 3 306 | - | 1 484 | 3 | 1 487 |
| Dérivés de transaction | 587 | 101 474 | 5 589 | 107 650 | 400 | 101 390 | 4 817 | 106 607 |
| Instruments de taux d'intérêt | 23 | 42 301 | 3 648 | 45 972 | 9 | 48 750 | 2 422 | 51 181 |
| Instruments de change | 563 | 31 420 | 338 | 32 321 | 390 | 18 719 | 211 | 19 320 |
| Instruments sur actions et indices | - | 25 090 | 1 054 | 26 144 | 1 | 32 124 | 1 654 | 33 779 |
| Instruments sur matières premières | - | 692 | 1 | 693 | - | 309 | 2 | 311 |
| Dérivés de crédit | - | 1 359 | 548 | 1 907 | - | 651 | 528 | 1 179 |
| Autres instruments financiers à terme | 1 | 612 | - | 613 | - | 837 | - | 837 |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option | - | 24 942 | 37 861 | 62 803 | - | 27 633 | 36 818 | 64 451 |
| Dérivés de couverture | - | 32 133 | - | 32 133 | - | 10 425 | - | 10 425 |
| Instruments de taux d'intérêt | - | 31 893 | - | 31 893 | - | 10 168 | - | 10 168 |
| Instruments de change | - | 188 | - | 188 | - | 255 | - | 255 |
| Instruments sur actions et indices | - | 52 | - | 52 | - | 2 | - | 2 |
| Total | 8 418 | 322 023 | 45 823 | 376 264 | 4 894 | 269 437 | 43 657 | 317 988 |

3. TABLEAU DE VARIATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS DE NIVEAU 3

ACTIFS FINANCIERS

Tableau 3.4.C

| (En M EUR) | Solde au 31.12.2021 | Acquisitions | Cessions / rembourse- ments | Transferts vers Niveau 2 | Transferts depuis Niveau 2 | Gains et pertes | Différences de change | Variations de périmètre et autres | Solde au 30.06.2022 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|-----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------------|-----------------------------------------|------------------------|
| Portefeuille de transaction (hors dérivés) | 4 709 | 3 331 | (1 670) | (993) | 124 | (34) | 177 | (51) | 5 593 |
| Obligations et autres titres de dettes | 380 | 322 | (490) | (97) | 6 | 4 | 11 | - | 136 |
| Pensions livrées | 4 202 | 3 009 | (1 180) | (896) | 118 | (39) | 157 | - | 5 371 |
| Prêts, créances et autres actifs de transaction | 127 | - | - | - | - | 1 | 9 | (51) | 86 |
| Dérivés de transaction | 3 966 | 39 | (7) | (1 107) | 122 | 2 222 | 316 | - | 5 551 |
| Instruments de taux d'intérêt | 2 683 | - | - | (871) | 65 | 1 733 | 261 | - | 3 871 |
| Instruments de change | 233 | 1 | (1) | (54) | 2 | 240 | 8 | - | 429 |
| Instruments sur actions et indices | 573 | 38 | (6) | (22) | 25 | (371) | 29 | - | 266 |
| Instruments sur matières premières | 3 | - | - | (1) | - | (1) | - | - | 1 |
| Dérivés de crédit | 474 | - | - | (159) | 30 | 621 | 18 | - | 984 |
| Actifs financiers évalués obligatoirement à la juste valeur par résultat | 4 460 | 319 | (32) | (17) | - | 78 | 146 | (104) | 4 850 |
| Obligations et autres instruments de dettes | 132 | 22 | (23) | - | - | - | - | - | 131 |
| Actions et autres instruments de capitaux propres | 2 248 | 53 | (9) | - | - | 113 | 29 | (104) | 2 330 |
| Prêts, créances et pensions livrées | 2 080 | 244 | - | (17) | - | (35) | 117 | - | 2 389 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option | 4 | - | (4) | (8) | - | - | - | 8 | - |
| Obligations et autres titres de dettes | 4 | - | (4) | - | - | - | - | - | - |
| Actifs distincts pour régimes d'avantages du personnel | - | - | - | (8) | - | - | - | 8 | - |
| Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | 272 | - | (1) | - | - | (26) | - | - | 245 |
| Instruments de dettes | 2 | - | (1) | - | - | - | - | - | 1 |
| Instruments de capitaux propres | 270 | - | - | - | - | (26) | - | - | 244 |
| Total | 13 411 | 3 689 | (1 714) | (2 125) | 246 | 2 240 | 639 | (147) | 16 239 |

PASSIFS FINANCIERS

Tableau 3.4.D

| (En M EUR) | Solde au 31.12.2021 | Acquisitions | Cessions / rembourse- ments | Transferts vers Niveau 2 | Transferts depuis Niveau 2 | Gains et pertes | Différences de change | Variations de périmètre et autres | Solde au 30.06.2022 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------------|-----------------------------------------|------------------------|
| Portefeuille de transaction (hors dérivés) | 2 022 | 1 343 | (881) | (1 082) | 95 | 866 | 10 | - | 2 373 |
| Dettes sur titres empruntés | 161 | - | - | (1 078) | 95 | 975 | 9 | - | 162 |
| Obligations et autres titres de dettes vendus à découvert | 3 | - | - | - | - | 11 | - | - | 14 |
| Pensions livrées | 1 855 | 1 343 | (881) | (1) | - | (125) | 1 | - | 2 192 |
| Emprunts et autres passifs de transaction | 3 | - | - | (3) | - | 5 | - | - | 5 |
| Dérivés de transaction | 4 817 | 222 | (18) | (606) | 895 | 157 | 122 | - | 5 589 |
| Instruments de taux d'intérêt | 2 422 | 1 | (1) | (516) | 810 | 932 | - | - | 3 648 |
| Instruments de change | 211 | 1 | - | (1) | - | 129 | (2) | - | 338 |
| Instruments sur actions et indices | 1 654 | 220 | (15) | (29) | 44 | (924) | 104 | - | 1 054 |
| Instruments sur matières premières | 2 | - | (2) | - | - | 1 | - | - | 1 |
| Dérivés de crédit | 528 | - | - | (60) | 41 | 19 | 20 | - | 548 |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option | 36 818 | 14 429 | (10 231) | (992) | 2 061 | (5 383) | 1 159 | - | 37 861 |
| Total | 43 657 | 15 994 | (11 130) | (2 680) | 3 051 | (4 360) | 1 291 | - | 45 823 |

4. METHODES DE VALORISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR AU BILAN

Pour les instruments financiers évalués à la juste valeur au bilan, la juste valeur est déterminée prioritairement en fonction de prix cotés sur un marché actif. Ces prix peuvent être ajustés, le cas échéant, s'ils ne sont pas disponibles à la date de clôture, pour intégrer des événements ayant une incidence sur les prix, survenus après la fermeture des marchés boursiers mais avant la date d'évaluation ou en cas de marché inactif.

Cependant, du fait notamment de la multiplicité des caractéristiques des instruments financiers négociés de gré à gré sur les marchés financiers, un grand nombre de produits financiers traités par le Groupe ne fait pas l'objet d'une cotation directe sur les marchés.

Pour ces produits, la juste valeur est déterminée à l'aide de techniques de valorisation couramment utilisées par les intervenants sur le marché pour évaluer des instruments financiers telles que l'actualisation des flux futurs pour les *swaps* ou le modèle de *Black & Scholes* pour certaines options et utilisant des paramètres de valorisation dont la valeur est estimée sur la base des conditions de marché existant à la clôture. Ces modèles de valorisation font l'objet d'une validation indépendante par les experts du Département des risques sur opérations de marché de la Direction des risques du Groupe.

Par ailleurs, les paramètres utilisés dans les modèles de valorisation, qu'ils proviennent de données observables sur les marchés ou non, font l'objet de contrôles par la Direction financière des Activités de Marché en accord avec les méthodologies définies par le Département des risques sur opérations de marché.

Ces valorisations sont complétées le cas échéant par des réserves ou ajustements (notamment *bid-ask* ou liquidité) déterminés de manière raisonnable et appropriée après examen des informations disponibles.

S'agissant des instruments financiers dérivés et des opérations de pension en juste valeur, on recense également un ajustement de valeur pour risque de contrepartie (« *Credit valuation adjustment* » / « *Debt valuation adjustment* » - CVA / DVA). Le Groupe intègre dans cet ajustement l'ensemble des contreparties concernées par les transactions de dérivés, en prenant en compte dans le calcul du montant afférant les caractéristiques individuelles des différents accords de compensation avec chacune des contreparties.

La CVA est déterminée sur la base de l'exposition attendue positive de l'entité du Groupe vis-à-vis de la contrepartie, de la probabilité de défaut de la contrepartie et du montant des pertes en cas de défaut. La DVA est calculée de façon symétrique sur la base de l'exposition attendue négative. Ces calculs sont réalisés sur la durée de vie de l'exposition potentielle, et privilégient l'utilisation de données de marché observables et pertinentes. Depuis 2021, un dispositif permet d'identifier les nouvelles transactions pour lesquelles les ajustements CVA / DVA sont significatifs. Ces transactions font alors l'objet d'un classement en Niveau 3.

De même, un ajustement visant à prendre en compte les coûts ou bénéfices liés au financement de ces opérations (*FVA, Funding Valuation Adjustment*) est également effectué.

Les données à caractère observable doivent répondre aux caractéristiques suivantes : indépendantes, disponibles, diffusées publiquement, basées sur un consensus étroit et étayées par des prix de transactions.

A titre d'exemple, les données de consensus fournies par des contreparties externes sont considérées comme observables si le marché sous-jacent est liquide et que les prix fournis sont confirmés par des transactions réelles. Sur les maturités élevées, ces données de consensus ne sont pas considérées comme observables : ainsi en est-il des volatilités implicites utilisées pour valoriser les instruments optionnels sur actions pour les horizons supérieurs à cinq ans. En revanche, lorsque la maturité résiduelle de l'instrument devient inférieure à cinq ans, il devient sensible à des paramètres observables.

En cas de tensions particulières sur les marchés conduisant à l'absence des données de référence habituelles pour valoriser un instrument financier, la Direction des risques peut être amenée à revoir les modalités de valorisation en fonction des données pertinentes disponibles et le cas échéant mettre en œuvre un nouveau modèle, à l'instar des méthodes également utilisées par les autres acteurs du marché.

ACTIONS ET AUTRES INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES

Pour les titres cotés, la juste valeur est égale à leur cours de bourse à la date de clôture. Pour les titres non cotés, la juste valeur est déterminée en fonction de l'instrument financier et en utilisant l'une des méthodes de valorisation suivantes :

- évaluation sur la base d'une transaction récente relative à la société émettrice (entrée récente d'un tiers au capital, évaluation à dire d'expert...);
- valorisation sur la base d'une transaction récente relative au secteur dans lequel évolue la société émettrice (multiple de résultats, multiple d'actifs...);
- quote-part d'actif net réévalué détenue.

Pour les titres non cotés significatifs, les valorisations réalisées sur la base des méthodes précitées sont complétées en utilisant des méthodologies fondées sur l'actualisation des flux futurs générés par l'activité de la société émettrice et déterminés à partir de plans d'affaires, ou sur des multiples de valorisation de sociétés équivalentes.

INSTRUMENTS DE DETTES DETENUS, EMISSIONS STRUCTUREES DESIGNES A LA JUSTE VALEUR ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

La juste valeur de ces instruments financiers est déterminée par référence aux cours de cotation de clôture ou aux cours fournis par des courtiers à cette même date, lorsqu'ils sont disponibles. Pour les instruments financiers non cotés, la juste valeur est déterminée à l'aide de techniques de valorisation. S'agissant des passifs financiers évalués à la juste valeur, les valorisations retenues intègrent l'effet du risque de crédit émetteur du Groupe.

AUTRES DETTES

Pour les instruments financiers cotés, la juste valeur est égale au cours de cotation de clôture. Pour les instruments financiers non cotés, la juste valeur est déterminée par l'actualisation au taux de marché (incluant les risques de contrepartie, de non performance et de liquidité) des flux de trésorerie futurs.

PRETS ET CREANCES

La juste valeur des prêts et des créances est calculée, en l'absence de marché actif de ces prêts, en actualisant les flux de trésorerie attendus à un taux d'actualisation basé sur les taux d'intérêt du marché en vigueur à la clôture pour des prêts ayant sensiblement les mêmes modalités et les mêmes maturités, ces taux d'intérêt étant ajustés afin de tenir compte du risque de crédit de l'emprunteur.

5. ESTIMATIONS DES PRINCIPAUX PARAMETRES NON OBSERVABLES

Le tableau ci-après fournit pour les instruments en niveau 3 les intervalles de valeurs des principaux paramètres non observables par grande classe d'instruments.

Tableau 3.4.E

(En M EUR)

| Instruments <i>cash</i> et dérivés | Principaux types de produits | Techniques de valorisation utilisées | Principales données non observables | Intervalles de données non observables | |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------|
| | | | | min. | max. |
| Actions / fonds | Instruments dérivés simples et complexes sur fonds, actions ou paniers d'actions | Différents modèles de valorisation des options sur fonds, actions ou paniers d'actions | Volatilités des actions | 3,2% | 196,2% |
| | | | Dividendes des actions | 0,0% | 20,1% |
| | | | Corrélations | -80,0% | 99,6% |
| | | | Volatilités des <i>Hedge funds</i> | 7,6% | 20,0% |
| | | | Volatilités des <i>Mutual funds</i> | 1,7% | 34,6% |
| Taux d'intérêts et / ou taux de change | Instruments dérivés hybrides taux / change, taux / crédit | Modèle de valorisation des produits hybrides | Corrélations | -33,6% * | 90,0% * |
| | Instruments dérivés sur taux de change | Modèle de valorisation des options sur taux de change | Volatilités de change | 0,0% | 51,0% |
| | Instruments dérivés de taux dont le notionnel est indexé sur le comportement de remboursement anticipé d'actifs sous-jacent européens | Modèle de valorisation de produits à remboursements anticipés | Taux constants de remboursements anticipés | 0,0% * | 20,0% * |
| | Instruments dérivés sur inflation | Modèle de valorisation des produits inflation | Corrélations | 55,0% * | 88,9% * |
| Crédit | CDO et tranches d'indices | Technique de projection de la corrélation et de modélisation du recouvrement | Corrélation des temps de défaut | 0,0% | 100,0% |
| | | | Variance du taux de recouvrement des sous-jacents d'un émetteur unique | 0,0% | 100,0% |
| | Autres instruments dérivés de crédit | Modèle de défaut de crédit | Corrélation des temps de défaut | 0,0% | 100,0% |
| | | | Corrélation <i>quanto</i> | -50,0% | 40,0% |
| | | | <i>Spreads</i> de crédit | 0 bps | 1 000 bps |
| Matières premières | Instruments sur paniers de matières premières | Modèle de valorisation des options sur matières premières | Corrélations | NA | NA |
| Actions détenues à long terme | Actions détenues à des fins stratégiques | Actif Net Comptable, transactions récentes | Non applicable | - | - |

* Information au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-après présente l'évaluation au bilan des instruments *cash* et dérivés. Quand il s'agit d'instruments hybrides, ces derniers sont ventilés selon les principales données non observables.

Tableau 3.4.F

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | |
|----------------------------------------|-------------------|---------------|
| | Actif | Passif |
| Actions / fonds | 838 | 25 952 |
| Taux d'intérêts et / ou taux de change | 12 329 | 19 322 |
| Crédit | 984 | 548 |
| Matières premières | 1 | 1 |
| Actions détenues à long terme | 2 087 | - |
| Total | 16 239 | 45 823 |

6. SENSIBILITE DE LA JUSTE VALEUR POUR LES INSTRUMENTS EN NIVEAU 3

L'évaluation des paramètres non observables est effectuée de façon prudente, et plus particulièrement dans un contexte économique et des conditions de marché toujours incertains. Ce caractère non observable induit toutefois un certain degré d'incertitude sur leur évaluation.

Pour le quantifier, une sensibilité de la juste valeur a été estimée au 30 juin 2022 sur les instruments évalués à partir de paramètres non observables. Cette estimation a été effectuée en prenant en compte soit une variation « normée » des paramètres non observables, calculée pour chacun des paramètres sur une position nette, soit des hypothèses en lien avec la politique d'ajustements additionnels de valorisation de l'instrument financier concerné.

La variation « normée » correspond à l'écart-type des prix de consensus (TOTEM...) qui contribuent à évaluer le paramètre néanmoins considéré comme non observable. En cas d'indisponibilité de ces données, l'écart-type des données historiques est alors utilisé pour évaluer le paramètre.

SENSIBILITE DE LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS EN NIVEAU 3 A UNE VARIATION « NORMEE » DES PARAMETRES NON OBSERVABLES

Tableau 3.4.G

| | 30.06.2022 | | 31.12.2021 | |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Impact négatif | Impact positif | Impact négatif | Impact positif |
| <i>(En M EUR)</i> | | | | |
| Actions et autres instruments de capitaux propres, et dérivés | (30) | 88 | (21) | 78 |
| Volatilités des actions | (2) | 13 | - | 12 |
| Dividendes | - | 18 | - | 19 |
| Corrélations | (28) | 55 | (20) | 44 |
| Volatilités des <i>Hedge funds</i> | - | 0 | - | 0 |
| Volatilités des <i>Mutual funds</i> | (0) | 2 | (1) | 3 |
| Instruments sur taux d'intérêts et / ou taux de change, et dérivés | (9) | 33 | (6) | 30 |
| Corrélations entre taux d'intérêt et / ou taux de change | (3) | 27 | (3) | 27 |
| Volatilités de change | (5) | 6 | (2) | 3 |
| Taux constants de remboursements anticipés | - | (0) | - | (0) |
| Corrélations entre taux d'inflation | (1) | 0 | (1) | 0 |
| Instruments de crédit et dérivés | - | 4 | - | 8 |
| Corrélation des temps de défaut | - | 0 | - | 1 |
| Corrélations <i>quanto</i> | - | 3 | - | 4 |
| <i>Spreads</i> de crédit | - | 1 | - | 3 |
| Instruments dérivés sur matières premières | NA | NA | NA | NA |
| Corrélations entre matières premières | NA | NA | NA | NA |
| Actions détenues à long terme | NA | NA | NA | NA |

Il convient de noter que, compte tenu des réfections apportées aux niveaux de valorisation, cette sensibilité est plus élevée dans le sens d'un impact favorable sur les résultats que dans le sens d'un impact défavorable. Par ailleurs, les montants ci-dessus illustrent les incertitudes de valorisation à la date d'évaluation, sur la base de variations « normées » ; elles ne permettent pas de prévoir ou déduire les variations futures de la juste valeur.

7. MARGE DIFFEREE CORRESPONDANT AUX PRINCIPAUX PARAMETRES NON OBSERVABLES

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont évalués à leur juste valeur, c'est-à-dire au prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Lorsque cette juste valeur diffère du prix de transaction et que la méthode d'évaluation de l'instrument fait appel à un ou plusieurs paramètres de marché inobservables, la reconnaissance dans le compte de résultat de cette différence, représentative d'une marge commerciale, est différée dans le temps pour être reconnue, selon les cas, à la maturité de l'instrument, lors de la cession ou du transfert, au fur et à mesure de l'écoulement du temps ou encore lorsque les paramètres de marché deviennent observables.

Le tableau ci-dessous présente le montant restant à comptabiliser dans le compte de résultat dû à cette différence, diminué le cas échéant des montants enregistrés dans le compte de résultat après la comptabilisation initiale de l'instrument.

Tableau 3.4.H

| <i>(En M EUR)</i> | 2022 |
|--------------------------------------------------------------|--------------|
| Marge différée au 1er janvier | 1 191 |
| Marge différée sur les transactions de l'exercice | 437 |
| Marge comptabilisée en résultat au cours de l'exercice | (443) |
| <i>Dont amortissement</i> | (266) |
| <i>Dont passage à des paramètres observables</i> | (12) |
| <i>Dont cessions et arrivées à échéance ou à terminaison</i> | (165) |
| Marge différée au 30 juin | 1 185 |

NOTE 3.5 - PRETS, CREANCES ET TITRES AU COUT AMORTI

SYNTHESE

Tableau 3.5.A

| (En M EUR) | 30.06.2022 | | 31.12.2021 | |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| | Valeur au bilan | Dont dépréciations | Valeur au bilan | Dont dépréciations |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés | 82 594 | (40) | 55 972 | (36) |
| Prêts et créances sur la clientèle | 503 718 | (10 711) | 497 164 | (10 980) |
| Titres | 19 376 | (55) | 19 371 | (57) |
| Total | 605 688 | (10 806) | 572 507 | (11 073) |

1. PRETS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

Tableau 3.5.B

| (En M EUR) | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Comptes ordinaires | 36 262 | 26 997 |
| Prêts et comptes | 17 779 | 18 123 |
| Titres reçus en pension livrée | 27 672 | 10 184 |
| Prêts subordonnés et participatifs | 96 | 99 |
| Créances rattachées | 858 | 585 |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit avant dépréciations ⁽¹⁾ | 82 667 | 55 988 |
| Dépréciations pour risque de crédit | (40) | (36) |
| Réévaluation des éléments couverts | (33) | 20 |
| Total | 82 594 | 55 972 |

(1) Au 30 juin 2022, le montant des prêts et créances classés en Etape 3 de dépréciation (encours douteux) s'élève à 95 millions d'euros contre 46 millions d'euros au 31 décembre 2021. Les intérêts courus inclus dans ce montant sont limités aux intérêts comptabilisés en résultat par application du taux d'intérêt effectif à la valeur nette comptable de l'actif financier (cf. Note 3.7).

2. PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE

Tableau 3.5.C

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Comptes ordinaires débiteurs | 32 242 | 27 013 |
| Autres concours à la clientèle | 443 978 | 438 165 |
| Opérations de location-financement | 29 333 | 30 509 |
| Titres reçus en pension livrée | 5 772 | 8 831 |
| Créances rattachées | 3 237 | 3 399 |
| Prêts et créances sur la clientèle avant dépréciations ⁽¹⁾ | 514 562 | 507 917 |
| Dépréciations pour risque de crédit | (10 711) | (10 980) |
| Réévaluation des éléments couverts | (133) | 227 |
| Total | 503 718 | 497 164 |

(1) Au 30 juin 2022, le montant des prêts et créances classés en Etape 3 de dépréciation (encours douteux) s'élève à 15 995 millions d'euros contre 16 261 millions d'euros au 31 décembre 2021. Les intérêts courus inclus dans ce montant sont limités aux intérêts comptabilisés en résultat par application du taux d'intérêt effectif à la valeur nette comptable de l'actif financier (cf. Note 3.7).

3. TITRES

Tableau 3.5.F

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Effets publics | 8 493 | 8 896 |
| Titres de créances négociables, obligations et titres assimilés | 11 052 | 10 525 |
| Créances rattachées | 155 | 160 |
| Titres avant dépréciations | 19 700 | 19 581 |
| Dépréciations | (55) | (57) |
| Réévaluation des éléments couverts | (269) | (153) |
| Total | 19 376 | 19 371 |

NOTE 3.6 - DETTES

1. DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

Tableau 3.6.A

| (En M EUR) | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Comptes ordinaires | 14 041 | 12 373 |
| Dettes au jour le jour | 2 044 | 1 564 |
| Dettes à terme ⁽¹⁾ | 127 236 | 121 708 |
| Dettes rattachées | 84 | 47 |
| Réévaluation des éléments couverts | (966) | 104 |
| Titres donnés en pension livrée | 5 432 | 3 381 |
| Total | 147 871 | 139 177 |

(1) Ces postes incluent les dépôts à terme relatifs aux banques centrales et en particulier les opérations de refinancement à long terme mises en place par la BCE (Targeted Longer-Term Refinancing Operations - TLTRO).

TLTRO

La Banque Centrale Européenne (BCE) a lancé en 2019 une troisième série d'opérations ciblées de refinancement à long terme (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations* - TLTRO) dans l'objectif de maintenir des conditions de crédit favorables dans la zone euro. Comme pour les deux précédents dispositifs, le niveau de rémunération de ces emprunts dépend de la performance des établissements bancaires emprunteurs en matière d'octroi de crédits à leur clientèle de ménages (hors prêts immobiliers) et d'entreprises (hors institutions financières) ; en fonction de ces performances, les établissements emprunteurs peuvent bénéficier d'un taux d'intérêt réduit ainsi que d'une bonification additionnelle temporaire applicable sur la période du 24 juin 2020 au 23 juin 2021 (réduction de 50 points de base du taux moyen de la facilité de dépôt avec un taux plancher fixé à -1%). Ces opérations TLTRO III ont été conduites trimestriellement entre septembre 2019 et décembre 2021, soit un total de 10 tirages possibles. La maturité de chaque opération est de trois ans, assortie d'une option de remboursement anticipée. Certaines modalités ont été modifiées en mars 2020, en particulier les objectifs de production de crédit, les conditions de taux et la limite de tirage, afin de renforcer davantage le soutien à l'octroi de prêts au moment où débutait la crise Covid-19. En janvier 2021, la BCE a décidé de proroger la bonification additionnelle temporaire sur la période du 24 juin 2021 au 23 juin 2022 sous réserve des performances en matière d'octroi de crédits observées sur une nouvelle période de référence courant du 1er octobre 2020 au 31 décembre 2021.

Le Groupe a souscrit via Société Générale et Crédit du Nord aux emprunts TLTRO III au travers de tirages trimestriels échelonnés entre décembre 2019 et décembre 2021. Au 30 juin 2022, le montant total des encours tirés s'élève à 71,9 milliards d'euros.

Au 31 décembre 2021, le Groupe avait déjà atteint les objectifs de stabilité des encours de prêts lui permettant de bénéficier du taux d'intérêt réduit ainsi que des deux bonifications additionnelles temporaires appliquées respectivement sur les périodes du 24 juin 2020 au 23 juin 2021 et du 24 juin 2021 au 23 juin 2022. Le taux moyen pondéré des emprunts TLTRO s'établit donc entre -0,58% et -0,90% en fonction des dates de tirage. Le montant total des intérêts négatifs sur les emprunts TLTRO enregistrés au premier semestre 2022 parmi les Intérêts et produits assimilés s'élèvent à 0,2 milliard d'euros.

En janvier 2021, l'IFRS IC a reçu une question relative au traitement comptable du TLTRO et n'a, sur le premier semestre, tranché ni sur la comptabilisation des transactions selon IFRS 9, ni sur l'identification éventuelle d'une subvention. Le sujet a été renvoyé à la *Post Implementation Review IFRS 9*. Le Groupe reste vigilant et prendra en compte les éléments de clarification que cette revue apportera.

2. DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Tableau 3.6.B

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comptes d'épargne à régime spécial | 112 024 | 109 079 |
| <i>A vue</i> | 86 029 | 83 025 |
| <i>A terme</i> | 25 995 | 26 054 |
| Autres dépôts clientèle à vue ⁽¹⁾ | 315 689 | 308 091 |
| Autres dépôts clientèle à terme ⁽¹⁾ | 84 264 | 84 861 |
| Dettes rattachées | 670 | 261 |
| Réévaluation des éléments couverts | (154) | 103 |
| Total dépôts clientèle | 512 493 | 502 395 |
| Titres donnés en pension à la clientèle | 6 938 | 6 738 |
| Total | 519 431 | 509 133 |

(1) Ces postes incluent les dépôts relatifs aux gouvernements et administrations centrales.

ACCORD DE PARTENARIAT AVEC ING

Boursorama a signé le 4 avril 2022 un accord de partenariat avec ING suite à la décision de cette dernière de se retirer du marché de la banque de détail en France. Aux termes de cet accord, Boursorama propose aux clients de la banque en ligne d'ING en France une solution bancaire alternative avec un parcours de souscription simplifié et des offres exclusives sur les produits et services souscrits. Les offres proposées concernent les comptes à vue, les livrets et les moyens de paiement ainsi que les comptes titres ; en revanche les crédits ne font partie du périmètre de l'accord.

Au 30 juin 2022, les Dettes envers la clientèle, au passif du bilan, incluent les encours des dépôts et des livrets ainsi transférés chez Boursorama pour un montant de 1 218 millions d'euros.

Au cours du second semestre 2022, les activités de courtage en assurance-vie d'ING Direct Vie seront transférées chez Boursorama.

3. DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

Tableau 3.6.D

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bons de caisse | 255 | 276 |
| Emprunts obligataires | 22 979 | 21 525 |
| Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables | 112 694 | 112 819 |
| Dettes rattachées | 455 | 574 |
| Réévaluation des éléments couverts | (2 704) | 130 |
| Total | 133 679 | 135 324 |
| <i>Dont montant des dettes à taux variable</i> | <i>60 302</i> | <i>62 215</i> |

NOTE 3.7 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

Tableau 3.7.A

| (En M EUR) | 1er semestre 2022 | | | 2021 | | | 1er semestre 2021 | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|---------------|-------------------|----------------|--------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Instruments financiers au coût amorti | 7 161 | (3 104) | 4 057 | 11 574 | (4 344) | 7 230 | 5 498 | (2 189) | 3 309 |
| <i>Banques Centrales</i> | 212 | (211) | 1 | 78 | (308) | (230) | 21 | (154) | (133) |
| <i>Obligations et autres titres de dettes détenus / émis</i> | 220 | (788) | (568) | 428 | (1 293) | (865) | 214 | (653) | (439) |
| <i>Prêts / emprunts sur les établissements de crédit ⁽¹⁾</i> | 688 | (433) | 255 | 1 107 | (410) | 697 | 486 | (250) | 236 |
| <i>Prêts / emprunts sur la clientèle</i> | 5 299 | (1 177) | 4 122 | 9 680 | (1 695) | 7 985 | 4 694 | (819) | 3 875 |
| <i>Dettes subordonnées</i> | - | (294) | (294) | - | (526) | (526) | - | (264) | (264) |
| <i>Prêts / emprunts de titres</i> | 42 | (6) | 36 | 10 | (11) | (1) | 3 | (2) | 1 |
| <i>Titres reçus / donnés en pension livrée</i> | 700 | (195) | 505 | 271 | (101) | 170 | 80 | (47) | 33 |
| Instruments dérivés de couverture | 4 496 | (3 624) | 872 | 7 015 | (5 489) | 1 526 | 3 410 | (2 537) | 873 |
| Instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres | 207 | (289) | (82) | 415 | - | 415 | 211 | - | 211 |
| Opérations de location | 417 | (18) | 399 | 843 | (39) | 804 | 436 | (19) | 417 |
| <i>Location immobilière</i> | 81 | (18) | 63 | 166 | (39) | 127 | 85 | (19) | 66 |
| <i>Location mobilière</i> | 336 | - | 336 | 677 | - | 677 | 351 | - | 351 |
| Sous-total produits / charges d'intérêts sur instruments évalués suivant la méthode du TIE | 12 281 | (7 035) | 5 246 | 19 847 | (9 872) | 9 975 | 9 555 | (4 745) | 4 810 |
| Instruments financiers obligatoirement à la juste valeur par résultat | 162 | - | 162 | 743 | - | 743 | 191 | - | 191 |
| Total produits / charges d'intérêts | 12 443 | (7 035) | 5 408 | 20 590 | (9 872) | 10 718 | 9 746 | (4 745) | 5 001 |
| <i>Dont produits d'intérêts relatifs à des actifs financiers douteux</i> | 123 | - | 123 | 259 | - | 259 | 135 | - | 135 |

(1) Les intérêts négatifs des emprunts TLTRO sont enregistrés parmi les produits des prêts/emprunts sur les établissements de crédit (cf. Note 3.6).

Ces charges d'intérêts intègrent le coût de refinancement des instruments financiers à la juste valeur par résultat, dont les résultats sont classés en gains ou pertes nets sur ces instruments (cf. Note 3.1). 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 devrait être appréhendé globalement.

NOTE 3.8 - DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

MODALITES D'ESTIMATION DES PERTES DE CREDIT ATTENDUES

La méthodologie de calcul des dépréciations et provisions pour pertes de crédit attendues en Etape 1 et Etape 2 s'est appuyée sur le cadre bâlois qui a servi de socle au choix des méthodes d'évaluation des paramètres de calcul (probabilité de défaut et taux de perte pour les encours en approche avancée bâloise - IRBA et IRBF - et taux de provisionnement pour les encours en méthode bâloise standard).

Les portefeuilles du Groupe ont été segmentés de façon à garantir une homogénéité des caractéristiques de risque et une meilleure corrélation avec les variables macro-économiques tant mondiales que locales. Cette segmentation permet de traiter l'ensemble des spécificités du Groupe. Elle est cohérente ou similaire à celle qui est définie dans le cadre bâlois afin de garantir l'unicité des historiques de défauts et de pertes.

L'évaluation des pertes attendues est réalisée sur la base des paramètres mentionnés ci-dessous, complétés des analyses internes relatives à la qualité de crédit de chaque contrepartie, de manière individuelle ou statistique.

GUERRE EN UKRAINE ET CRISE COVID-19

Pour tenir compte des incertitudes liées à la crise Covid-19, le Groupe a maintenu au 30 juin 2022 les ajustements de modèle et post-modèle définis depuis le début de la crise sanitaire, tels que décrits dans le Document d'Enregistrement Universel 2022.

Le Groupe a révisé sur le premier semestre les paramètres utilisés dans les modèles sur la base de nouveaux scénarios macro-économique (cf. Note 1) en tenant compte des conditions spécifiques créées par la guerre en Ukraine.

Les effets des ajustements de modèles et post-modèles dans la détermination des pertes de crédit attendues sont décrits ci-après.

MISE A JOUR DES MODELES ET PARAMETRES D'ESTIMATION DES PERTES DE CREDIT ATTENDUES

Ajustement des PIB

- **Année 2022**

Pour chaque trimestre de l'année 2022, le Groupe a retenu dans ses modèles la moyenne des variations du PIB des 8 derniers trimestres par rapport à une base 100 en 2019. Cet ajustement a été appliqué à chacun des trois scénarios (*SG Favourable*, *SG Central* et *SG Stress*) pour les séries de PIB utilisées dans la modélisation des pertes de crédit attendues (cf. paragraphe 6 de la Note 1).

Les données présentées pour 2022, dans le tableau ci-dessous, correspondent à la moyenne pondérée des taux de croissance des PIB des trois scénarios, ajustés selon la méthodologie décrite précédemment.

▪ Années 2023 à 2026

Les données présentées pour les années 2023 à 2026, dans le tableau ci-dessous, correspondent à la moyenne pondérée des taux de croissance des PIB des trois scénarios.

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
|------------|-------|------|------|------|------|
| Zone euro | (2,4) | 0,8 | 0,8 | 1,0 | 1,0 |
| France | (2,5) | 0,4 | 0,8 | 1,0 | 1,1 |
| Etats-Unis | (0,1) | 0,5 | 0,3 | 1,6 | 1,9 |
| Chine | 3,2 | 3,5 | 3,8 | 4,0 | 4,2 |

Impacts sur l'estimation des pertes de crédit attendues

Ainsi, au 30 juin 2022, les ajustements apportés aux variables macro-économiques et aux probabilités de défaut ont eu pour effet d'augmenter de 74 millions d'euros le montant des dépréciations et provisions pour risque de crédit (445 millions d'euros sur l'exercice 2021). L'impact de ces ajustements s'explique par :

- Une hausse de 85 millions d'euros correspondant à l'ajustement des PIB mentionné ci-dessus ;
- Une baisse de 11 millions d'euros au titre de la mise à jour des pondérations des scénarios macro-économiques présentées en Note 1.

Par ailleurs, compte tenu de la dégradation des conditions macro-économiques liées à la guerre en Ukraine, l'ensemble de nos contreparties russes (2,9 milliards d'euros) a été classée « sensible » (notion de mise sous surveillance) et ainsi les encours associés transférés en Etape 2. Une analyse complémentaire a permis d'identifier au sein de cette population, les encours nécessitant un transfert en étape 3 (0,6 milliard d'euros). L'effet de ces transferts sur le calcul des pertes de crédit attendues s'élève à 383 millions d'euros au 30 juin 2022 (y compris l'ajustement complémentaire détaillé dans le paragraphe « Autres ajustements »).

AJUSTEMENTS MIS EN PLACE EN COMPLEMENT DE L'APPLICATION DES MODELES

Ajustements sectoriels

Le Groupe peut compléter les modèles avec deux types d'ajustements sectoriels : le premier porte sur la révision éventuelle des estimations de pertes de crédit attendues (sans impact sur le classement des encours) de certains secteurs ; le second, mis en place depuis 2020, complète l'analyse de l'augmentation du risque de crédit et peut conduire à des transferts additionnels en Etape 2.

Estimation des pertes de crédit attendues

Les différents modèles d'estimation des pertes de crédit attendues peuvent être complétés par des ajustements sectoriels majorant ou minorant le montant des pertes de crédit attendues. Ces ajustements permettent de mieux anticiper le cycle de défaut ou de reprise de certains secteurs dont l'activité est cyclique et qui ont fait l'objet de pics de défaut par le passé ou qui sont particulièrement exposés aux crises actuelles et dont l'exposition du Groupe dépasse un seuil revu et fixé tous les ans par la Direction des risques.

Ces ajustements sectoriels sont examinés et remis à jour trimestriellement par la Direction des Risques et validés en fonction du seuil de matérialité par la Direction Générale.

Les principaux secteurs concernés sont le pétrole et gaz, les croisiéristes, les compagnies aériennes, l'hôtellerie/restauration/loisirs, l'immobilier commercial, le commerce de détail non alimentaire et l'industrie alimentaire.

Le montant total des ajustements sectoriels s'élève ainsi à 632 millions d'euros au 30 juin 2022 (536 millions d'euros au 31 décembre 2021). Cette évolution s'explique par la mise en place de coefficients pour tenir compte de l'impact des problématiques d'approvisionnement en matières premières en conséquence de la guerre en Ukraine et de l'impact d'une situation de stagflation durable sur les secteurs les plus exposés.

Critère additionnel de transfert en étape 2

Depuis l'année 2020 et le début de la crise Covid-19, en complément des critères de passage en encours dégradés classés en Etape 2, appliqués au niveau individuel, une analyse supplémentaire à dire d'expert a été menée au niveau de portefeuilles d'encours pour lesquels l'augmentation du risque de crédit a été jugée significative depuis leur octroi. Cette étude a conduit à réaliser des transferts complémentaires vers les encours dégradés classés en Etape 2 pour l'ensemble des encours de secteurs considérés par le Groupe comme étant particulièrement touchés par la crise Covid-19 et octroyés avant crise. Pour les encours concernés, en complément de ces transferts en Etape 2, l'estimation de la provision est réalisée en tenant compte des ajustements sectoriels (décrits précédemment) qui auraient pu être appliqués.

Le montant de cet ajustement s'élève à 19 millions d'euros au 30 juin 2022 et reste stable par rapport au 31 décembre 2021.

Autres ajustements

Des ajustements à dire d'expert ont également été effectués pour refléter la dégradation du risque de crédit sur certains portefeuilles lorsque cette dégradation n'a pas pu être appréhendée par une analyse ligne à ligne des encours :

- pour le périmètre d'entités ne disposant pas de modèles développés permettant d'estimer les corrélations entre variables macro-économiques et taux de défaut ; et
- pour les périmètres sur lesquels des modèles sont développés et lorsque ces modèles ne peuvent refléter des risques futurs non observés historiquement.

Le montant de ces ajustements s'élève à 549 millions d'euros au 30 juin 2022 (399 millions d'euros au 31 décembre 2021). Cette hausse s'explique principalement par la mise en place d'un ajustement concernant les expositions *offshore* sur le portefeuille de clients russes pour prendre en compte le risque spécifique lié à la situation géopolitique actuelle. Il s'explique aussi par des ajustements concernant les portefeuilles *Non Retail* des filiales d'Europe centrale afin de capter le risque lié à la situation économique de taux élevés et très forte inflation. En effet, ce risque n'est pas pris en compte dans les modèles, ni directement comme variable économique, ni à ce stade au travers des notations des contreparties.

PRISE EN COMPTE DES MESURES DE SOUTIEN DANS L'APPRECIATION DE L'AUGMENTATION SIGNIFICATIVE DU RISQUE DE CREDIT

Les mesures de soutien accordées sont prises en compte dans l'analyse holistique des clients afin d'apprécier l'augmentation significative du risque de crédit.

Malgré l'absence de matérialisation des défauts dans un contexte où la plupart des mesures de soutien dans le cadre de la pandémie Covid-19 sont désormais échues, le Groupe maintient une politique de provisionnement prudente dans un environnement incertain ; en particulier en France, avec le début des remboursements des PGE pour les clients ayant bénéficié des deux années de franchise et sur l'ensemble des périmètres, avec la diffusion progressive du choc économique provoqué par la guerre en Ukraine.

1. SYNTHÈSE

Les tableaux de cette note ne tiennent pas compte de la dépréciation IAS 39 au titre des instruments financiers des filiales du secteur de l'assurance. Cette dépréciation est présentée en note 4.3.

Depuis 2022, la mesure adoptée est désormais l'encours comptable (Bilan et Hors-Bilan). Dans un souci de rationalisation, l'intégralité des informations quantitatives relatives au risque de crédit sont présentées dans cette Note à l'exception de la ventilation sectorielle qui reste en Note 10.2 (suivant la métrique EAD). La ventilation sectorielle rejoindra la Note 3.8 dès le 31 décembre 2022 en retenant la métrique encours comptable et les codes activités NACE.

PRESENTATION DES ENCOURS COMPTABLES BILAN ET HORS BILAN

Le Groupe a affiné sur 2022 l'identification des actifs financiers porteurs de risque de crédit présentés en Note 4.4 et a adopté en conséquence une présentation plus granulaire (Dépôts de garantie versés, Autres débiteurs divers porteurs de risque de crédit, Créances sur chambre de compensation porteuses de risque de crédit). Cette révision a permis également de réduire la ligne « Retraitements : éléments exclus ».

La borne d'ouverture au 31 décembre 2021 a été retraitée sans incidence sur le montant des provisions et dépréciations pour risque de crédit.

Tableau 3.8.A

| <i>(En M EUR)</i> | | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Instruments de dettes évalués à la juste valeur par capitaux propres | Note 3.3 | 42 317 | 43 180 |
| Titres au coût amorti | Note 3.5 | 19 376 | 19 371 |
| Prêts et créances sur établissements de crédit et assimilés au coût amorti | Note 3.5 | 82 594 | 55 972 |
| Banques centrales ⁽¹⁾ | | 180 694 | 177 510 |
| Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti | Note 3.5 | 503 718 | 497 164 |
| Dépôts de garantie versés | Note 4.4 | 77 293 | 77 584 |
| Autres | | 4 428 | 3 756 |
| <i>Dont autres débiteurs divers porteurs de risque de crédit</i> | <i>Note 4.4</i> | <i>4 137</i> | <i>3 494</i> |
| <i>Dont créances sur chambre de compensation porteuses de risque de crédit</i> | <i>Note 4.4</i> | <i>291</i> | <i>262</i> |
| Valeur nette des encours comptables au bilan | | 910 420 | 874 537 |
| Dépréciations des encours au coût amorti | Note 3.8 | 11 098 | 11 357 |
| Valeur brute des encours comptables au bilan | | 921 518 | 885 894 |
| Retraitements : éléments exclus | | (1 540) | (1 325) |
| <i>Dont Assurance - dépôts de garantie versés</i> | | <i>(1 540)</i> | <i>(1 303)</i> |
| Valeur brute des encours comptables après retraitements | | 919 978 | 884 569 |
| Engagements de financement | | 202 730 | 192 273 |
| Engagements de garantie | | 84 625 | 79 095 |
| Valeur brute des engagements hors-bilan | | 287 355 | 271 368 |
| Total encours (bilan et hors-bilan) | | 1 207 333 | 1 155 937 |

(1) Inclus dans la ligne Caisses et Banques centrales.

ENCOURS PAR ETAPE DE DEPRECIATION ET PAR CATEGORIE COMPTABLE

Tableau 3.8.B

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | | 31.12.2021 | |
|------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|
| | Encours | Dépréciations / provisions | Encours | Dépréciations / provisions |
| Actifs financiers à la Juste valeur par capitaux propres | 42 317 | 8 | 43 180 | 8 |
| Encours sains (Etape 1) | 42 310 | 1 | 43 172 | 1 |
| Encours dégradés (Etape 2) | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Encours douteux (Etape 3) | 6 | 6 | 7 | 6 |
| Actifs financiers au coût amorti ⁽¹⁾ | 877 661 | 11 098 | 841 389 | 11 357 |
| Encours sains (Etape 1) | 817 128 | 1 037 | 781 295 | 1 148 |
| Encours dégradés (Etape 2) | 43 935 | 1 846 | 43 254 | 1 674 |
| Encours douteux (Etape 3) | 16 598 | 8 215 | 16 840 | 8 535 |
| <i>Dont créances de location-financement et assimilés</i> | 29 333 | 853 | 30 508 | 889 |
| <i>Encours sains (Etape 1)</i> | <i>23 557</i> | <i>108</i> | <i>24 733</i> | <i>113</i> |
| <i>Encours dégradés (Etape 2)</i> | <i>4 335</i> | <i>180</i> | <i>4 294</i> | <i>184</i> |
| <i>Encours douteux (Etape 3)</i> | <i>1 441</i> | <i>565</i> | <i>1 481</i> | <i>592</i> |
| Engagements de financement | 202 730 | 410 | 192 273 | 427 |
| Encours sains (Etape 1) | 195 589 | 158 | 184 412 | 165 |
| Encours dégradés (Etape 2) | 6 803 | 211 | 7 650 | 231 |
| Encours douteux (Etape 3) | 338 | 41 | 211 | 31 |
| Engagements de garantie | 84 625 | 434 | 79 095 | 461 |
| Encours sains (Etape 1) | 80 268 | 49 | 74 398 | 52 |
| Encours dégradés (Etape 2) | 3 620 | 103 | 3 926 | 82 |
| Encours douteux (Etape 3) | 737 | 282 | 771 | 327 |
| Total encours (bilan et hors-bilan) | 1 207 333 | 11 950 | 1 155 937 | 12 253 |

(1) Ce poste inclut les banques centrales pour 180 694 millions au 30 juin 2022 (contre 177 510 millions d'euros au 31 décembre 2021).

Afin de présenter son exposition au risque de crédit, le Groupe a choisi de présenter sous format tabulaire les encours et les dépréciations par étape de dépréciation des actifs financiers au coût amorti par catégorie bâloise, par zone géographique et note de la contrepartie. En raison de l'absence d'expositions significatives au risque de crédit en date de clôture pour les actifs évalués à la juste valeur par capitaux propres ainsi que pour les engagements de financement et de garantie, cette information n'est pas présentée ci-après.

ACTIFS AU COUT AMORTI : ENCOURS ET DEPRECIATIONS PAR CATEGORIE BALOISE

Tableau 3.8.C

| | 30.06.2022 | | | | | | | |
|---------------------|------------------------------|----------------|----------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|---------------------|
| | Actifs au coût amorti | | | | Dépréciations | | | |
| <i>(En M EUR)</i> | Etape 1 | Etape 2 | Etape 3 | Total | Etape 1 | Etape 2 | Etape 3 | Total |
| Souverains | 197 060 | 392 | 89 | 197 541 | 5 | 3 | 75 | 83 |
| Etablissements | 141 557 | 862 | 100 | 142 519 | 10 | 14 | 14 | 38 |
| Entreprises | 283 122 | 21 413 | 9 409 | 313 944 | 589 | 1 225 | 4 475 | 6 289 |
| <i>Dont PME</i> | <i>43 660</i> | <i>8 641</i> | <i>6 318</i> | <i>58 619</i> | <i>200</i> | <i>392</i> | <i>2 128</i> | <i>2 720</i> |
| Clientèle de détail | 193 922 | 21 227 | 6 983 | 222 132 | 431 | 602 | 3 645 | 4 678 |
| <i>Dont TPE</i> | <i>23 748</i> | <i>5 099</i> | <i>2 293</i> | <i>31 140</i> | <i>118</i> | <i>221</i> | <i>1 332</i> | <i>1 671</i> |
| Autres | 1 467 | 41 | 17 | 1 525 | 2 | 2 | 6 | 10 |
| Total | 817 128 | 43 935 | 16 598 | 877 661 | 1 037 | 1 846 | 8 215 | 11 098 |

Les actifs financiers évalués à la juste valeur par capitaux propres correspondent essentiellement aux activités de gestion de trésorerie pour compte propre et de gestion du portefeuille de titres dits HQLA (*High Quality Liquid Assets*) inclus dans les réserves de liquidité. Ces actifs correspondent essentiellement à des souverains classés en Etape 1.

Les engagements de financement et de garantie correspondent essentiellement aux encours non tirés par la clientèle Entreprise. Ces actifs sont essentiellement classés en Etape 1.

ACTIFS AU COUT AMORTI : ENCOURS ET DEPRECIATIONS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

La zone géographique retenue correspond au pays de la contrepartie. En cas d'indisponibilité de cette information, c'est le pays de la filiale émettrice qui est retenue.

Tableau 3.8.E

| | 30.06.2022 | | | | | | | |
|------------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | Actifs au coût amorti | | | | Dépréciations | | | |
| (En M EUR) | Etape 1 | Etape 2 | Etape 3 | Total | Etape 1 | Etape 2 | Etape 3 | Total |
| France | 426 053 | 26 859 | 7 740 | 460 652 | 475 | 1 011 | 3 411 | 4 897 |
| Europe de l'Ouest (hors France) | 163 470 | 5 722 | 2 195 | 171 387 | 204 | 200 | 886 | 1 290 |
| Europe de l'Est UE | 58 305 | 4 048 | 1 088 | 63 441 | 156 | 215 | 638 | 1 009 |
| Europe de l'Est hors UE | 3 155 | 2 859 | 526 | 6 540 | 3 | 156 | 101 | 260 |
| Amérique du Nord | 78 822 | 1 227 | 187 | 80 236 | 26 | 90 | 53 | 169 |
| Amérique Latine et Caraïbes | 7 803 | 529 | 264 | 8 596 | 5 | 3 | 92 | 100 |
| Asie-Pacifique | 39 152 | 714 | 566 | 40 432 | 16 | 28 | 305 | 349 |
| Afrique et Moyen- Orient | 40 368 | 1 977 | 4 032 | 46 377 | 152 | 143 | 2 729 | 3 024 |
| Total | 817 128 | 43 935 | 16 598 | 877 661 | 1 037 | 1 846 | 8 215 | 11 098 |

Plus de 80% des engagements de financement et de garantie ont pour pays de contrepartie l'Europe de l'Ouest, l'Amérique du Nord ou la France.

ACTIFS AU COUT AMORTI : ENCOURS ET DEPRECIATIONS PAR NOTE DE LA CONTREPARTIE ⁽¹⁾

Le classement entre Etape 1 et Etape 2 ne dépend pas de la probabilité absolue de défaut mais des éléments qui permettent d'apprécier l'augmentation significative du risque de crédit (cf. principes comptables), y compris l'évolution relative de la probabilité de défaut depuis la comptabilisation initiale. Il n'y a donc pas de relation directe entre la note de contrepartie, présentée dans le tableau ci-dessous et le classement par étape de dépréciation.

Tableau 3.8.G

| | 30.06.2022 | | | | | | | |
|-------------------|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|---------------|
| | Actifs au coût amorti | | | | Dépréciations | | | |
| <i>(En M EUR)</i> | Etape 1 | Etape 2 | Etape 3 | Total | Etape 1 | Etape 2 | Etape 3 | Total |
| 1 | 54 589 | 45 | - | 54 634 | 1 | - | - | 1 |
| 2 | 170 701 | 145 | - | 170 846 | 3 | 2 | - | 5 |
| 3 | 52 102 | 175 | - | 52 277 | 8 | 2 | - | 10 |
| 4 | 84 078 | 1 094 | - | 85 172 | 64 | 7 | - | 71 |
| 5 | 87 429 | 4 210 | - | 91 639 | 255 | 82 | - | 337 |
| 6 | 23 035 | 10 792 | - | 33 827 | 191 | 527 | - | 718 |
| 7 | 3 097 | 7 727 | - | 10 824 | 20 | 481 | - | 501 |
| Défaut (8, 9, 10) | - | - | 9 698 | 9 698 | - | - | 4 514 | 4 514 |
| Autre méthode | 342 097 | 19 747 | 6 900 | 368 744 | 495 | 745 | 3 701 | 4 941 |
| Total | 817 128 | 43 935 | 16 598 | 877 661 | 1 037 | 1 846 | 8 215 | 11 098 |

(1) La correspondance indicative entre l'échelle de notation interne de Société Générale et les notations des agences est présentée dans le Chapitre 4 du Document d'Enregistrement Universel 2022 (tableau 15).

2. DEPRECIATIONS DES ACTIFS FINANCIERS

DETAIL

Tableau 3.8.I

| <i>(En M EUR)</i> | Stock au 31.12.2021 | Dotations | Reprises disponibles | Dotations nettes | Reprises utilisées | Change et variations de périmètre | Stock au 30.06.2022 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|-------------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------------|------------------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | | | | | | | |
| Dépréciations sur encours sains (Etape 1) | 1 | - | - | - | | - | 1 |
| Dépréciations sur encours dégradés (Etape 2) | 1 | - | - | - | | - | 1 |
| Dépréciations sur encours douteux (Etape 3) | 6 | - | - | - | - | - | 6 |
| Total | 8 | - | - | - | - | - | 8 |
| Actifs financiers au coût amorti | | | | | | | |
| Dépréciations sur encours sains (Etape 1) | 1 148 | 480 | (442) | 38 | | (149) | 1 037 |
| Dépréciations sur encours dégradés (Etape 2) | 1 674 | 1 002 | (742) | 260 | | (88) | 1 846 |
| Dépréciations sur encours douteux (Etape 3) | 8 535 | 1 946 | (1 494) | 452 | (540) | (232) | 8 215 |
| Total | 11 357 | 3 428 | (2 678) | 750 | (540) | (469) | 11 098 |
| <i>Dont créances de location financement et assimilées</i> | 889 | 177 | (165) | 12 | (31) | (17) | 853 |
| <i>Dépréciations sur encours sains (Etape 1)</i> | 113 | 25 | (29) | (4) | | (1) | 108 |
| <i>Dépréciations sur encours dégradés (Etape 2)</i> | 184 | 68 | (62) | 6 | | (10) | 180 |
| <i>Dépréciations sur encours douteux (Etape 3)</i> | 592 | 84 | (74) | 10 | (31) | (6) | 565 |

VARIATION DES DEPRECIATIONS EN FONCTION DES MOUVEMENTS SUR LES ENCOURS DES ACTIFS FINANCIERS AU COUT AMORTI

En raison de l'absence de variations significatives des dépréciations en fonction des mouvements sur les encours financiers évalués à la juste valeur par capitaux propres, cette information n'est pas présentée dans le tableau ci-après.

Tableau 3.8.J

| <i>(En M EUR)</i> | Etape 1 | <i>Dont créances de location-financement</i> | Etape 2 | <i>Dont créances de location-financement</i> | Etape 3 | <i>Dont créances de location-financement</i> | Total |
|--------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------|---------------|
| Stock au 31.12.2021 | 1 148 | 113 | 1 674 | 184 | 8 535 | 592 | 11 357 |
| Production et Acquisition ⁽¹⁾ | 219 | 18 | 54 | 5 | 51 | 2 | 324 |
| Décomptabilisation ⁽²⁾ | (106) | (1) | (92) | (1) | (551) | (89) | (749) |
| Transfert de l'Etape 1 à l'Etape 2 ⁽³⁾ | (37) | (4) | 411 | 34 | - | - | 374 |
| Transfert de l'Etape 2 à l'Etape 1 ⁽³⁾ | 19 | 2 | (182) | (20) | - | - | (163) |
| Transfert vers l'Etape 3 ⁽³⁾ | (4) | - | (79) | (5) | 452 | 39 | 369 |
| Transfert depuis l'Etape 3 ⁽³⁾ | 1 | - | 14 | 1 | (73) | (14) | (58) |
| Dotations et reprises sans changement d'étape ⁽³⁾ | (66) | (18) | 53 | (17) | 11 | 37 | (2) |
| Change | 76 | 1 | 18 | - | 200 | 1 | 294 |
| Périmètre | (212) | (3) | (24) | (1) | (410) | (3) | (646) |
| Autres variations | (1) | - | (1) | - | - | - | (2) |
| Stock au 30.06.2022 | 1 037 | 108 | 1 846 | 180 | 8 215 | 565 | 11 098 |

(1) Les montants des dépréciations présentés dans la ligne Production et Acquisition en Etape 2 et Etape 3 peuvent inclure des dépréciations calculées sur des encours originés en Etape 1 puis reclassés en Etape 2 ou 3 au cours du même exercice.

(2) Abandons de créances, cessions et remboursements.

(3) Les montants présentés dans les transferts incluent les variations dues aux amortissements. Les transferts vers l'Etape 3 correspondent à des encours classés initialement en Etape 1, qui, au cours de l'année, ont fait l'objet d'un déclassement directement en Etape 3, ou en Etape 2 puis en Etape 3.

DETAIL DES TRANSFERTS ENTRE ETAPES POUR LES ACTIFS AU COUT AMORTI AU 30 JUIN 2022

Les montants présentés dans les transferts ci-dessous incluent les variations dues aux amortissements et les nouveaux tirages sur les contrats en vie durant l'exercice.

Pour qualifier les transferts entre étapes :

- L'étape de départ correspond à l'étape de l'encours au 31 décembre de l'année précédente ;
- L'étape de fin correspond à l'étape de l'encours en fin d'exercice (et ce même en cas de plusieurs changements au cours de l'exercice).

Tableau 3.8.K

| | Etape 1 | | Etape 2 | | Etape 3 | | Stock des encours transférés au 30 juin | Stock des dépréciations associées aux encours transférés |
|----------------------------------------------|----------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| | Encours | Dépréciations | Encours | Dépréciations | Encours | Dépréciations | | |
| <i>(En M EUR)</i> | | | | | | | | |
| Transfert de l'Etape 1 à l'Etape 2 | (13 925) | (37) | 10 554 | 411 | - | - | 10 554 | 411 |
| Transfert de l'Etape 2 à l'Etape 1 | 6 796 | 19 | (8 180) | (182) | - | - | 6 796 | 19 |
| Transfert de l'Etape 3 à l'Etape 1 | 201 | 1 | - | - | (224) | (26) | 201 | 1 |
| Transfert de l'Etape 3 à l'Etape 2 | - | - | 314 | 14 | (337) | (47) | 314 | 14 |
| Transfert de l'Etape 1 à l'Etape 3 | (1 337) | (4) | - | - | 1 250 | 257 | 1 250 | 257 |
| Transfert de l'Etape 2 à l'Etape 3 | - | - | (1 001) | (79) | 931 | 195 | 931 | 195 |
| Change sur les contrats qui changent d'étape | 286 | - | 55 | - | 4 | - | 345 | - |

3. PROVISIONS POUR RISQUE DE CREDIT

DETAIL

Tableau 3.8.L

| <i>(En M EUR)</i> | Stock au 31.12.2021 | Dotations | Reprises disponibles | Dotations nettes | Change et variations de périmètre | Stock au 30.06.2022 |
|----------------------------------------------|------------------------|------------|-------------------------|---------------------|-----------------------------------------|------------------------|
| Engagements de financement | | | | | | |
| Provisions sur encours sains (Etape 1) | 165 | 84 | (94) | (10) | 3 | 158 |
| Provisions sur encours dégradés (Etape 2) | 231 | 90 | (108) | (18) | (2) | 211 |
| Provisions sur encours douteux (Etape 3) | 31 | 48 | (56) | (8) | 18 | 41 |
| Total | 427 | 222 | (258) | (36) | 19 | 410 |
| Engagements de garantie | | | | | | |
| Provisions sur encours sains (Etape 1) | 52 | 23 | (26) | (3) | - | 49 |
| Provisions sur encours dégradés (Etape 2) | 82 | 51 | (28) | 23 | (2) | 103 |
| Provisions sur encours douteux (Etape 3) | 327 | 72 | (86) | (14) | (31) | 282 |
| Total | 461 | 146 | (140) | 6 | (33) | 434 |

VARIATION DES PROVISIONS EN FONCTION DES MOUVEMENTS SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Tableau 3.8.M

| | Provisions | | | | | | | | Total |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------|-----------|-------------|-----------------------------|------------|------------|-------------|--------------|
| | Sur engagements de financement | | | | Sur engagements de garantie | | | | |
| | Etape 1 | Etape 2 | Etape 3 | Total | Etape 1 | Etape 2 | Etape 3 | Total | |
| <i>(En M EUR)</i> | | | | | | | | | |
| Stock au 31.12.2021 | 165 | 231 | 31 | 427 | 52 | 82 | 327 | 461 | 888 |
| Production et Acquisition ⁽¹⁾ | 43 | 9 | 4 | 56 | 9 | 2 | 11 | 22 | 78 |
| Décomptabilisation ⁽²⁾ | (29) | (17) | (1) | (47) | (7) | (3) | (43) | (53) | (100) |
| Transfert de l'Etape 1 à l'Etape 2 ⁽³⁾ | (6) | 29 | - | 23 | (1) | 5 | - | 4 | 27 |
| Transfert de l'Etape 2 à l'Etape 1 ⁽³⁾ | 4 | (28) | - | (24) | 1 | (7) | - | (6) | (30) |
| Transfert vers l'Etape 3 ⁽³⁾ | - | (1) | 5 | 4 | - | - | 10 | 10 | 14 |
| Transfert depuis l'Etape 3 ⁽³⁾ | - | - | (1) | (1) | - | - | (6) | (6) | (7) |
| Dotations et reprises sans changement d'étape ⁽³⁾ | (23) | (16) | 3 | (36) | (4) | 25 | (19) | 2 | (34) |
| Change | 4 | 4 | - | 8 | 1 | 2 | 10 | 13 | 21 |
| Périmètre | - | - | - | - | (2) | (3) | (9) | (14) | (14) |
| Autres variations | - | - | - | - | - | - | 1 | 1 | 1 |
| Stock au 30.06.2022 | 158 | 211 | 41 | 410 | 49 | 103 | 282 | 434 | 844 |

(1) Les montants des provisions présentés dans la ligne Production et Acquisition en Etape 2 et Etape 3 peuvent inclure des provisions calculées sur des encours originés en Etape 1 puis reclassés en Etape 2 ou 3 au cours du même exercice.

(2) Abandons de créances, cessions et remboursements.

(3) Les montants présentés dans les transferts incluent les variations dues aux amortissements. Les transferts vers l'Etape 3 correspondent à des encours classés initialement en Etape 1, qui, au cours de l'année, ont fait l'objet d'un déclassement directement en Etape 3, ou en Etape 2 puis en Etape 3.

DETAIL DES TRANSFERTS ENTRE ETAPES POUR LES ENGAGEMENTS HORS-BILAN AU 30 JUIN 2022

Les montants présentés dans les transferts ci-dessous incluent les nouveaux tirages sur les contrats en vie durant l'exercice.

Pour qualifier les transferts entre étapes :

- L'étape de départ correspond à l'étape de l'encours au 31 décembre de l'année précédente ;
- L'étape de fin correspond à l'étape de l'encours en fin d'exercice (et ce même en cas de plusieurs changements au cours de l'exercice).

Tableau 3.8.N

| <i>(En M EUR)</i> | Engagements de financement | | | | | | Stock des engagements transférés au 30 juin | Stock des dépréciations associées aux encours transférés |
|----------------------------------------------|----------------------------|------------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| | Etape 1 | | Etape 2 | | Etape 3 | | | |
| | Encours provisionnables | Provisions | Encours provisionnables | Provisions | Encours provisionnables | Provisions | | |
| Transfert de l'Etape 1 à l'Etape 2 | (1 676) | (6) | 1 358 | 29 | - | - | 1 358 | 29 |
| Transfert de l'Etape 2 à l'Etape 1 | 1 339 | 4 | (1 804) | (28) | - | - | 1 339 | 4 |
| Transfert de l'Etape 3 à l'Etape 1 | 7 | - | - | - | (10) | - | 7 | - |
| Transfert de l'Etape 3 à l'Etape 2 | - | - | 5 | - | (8) | (1) | 5 | - |
| Transfert de l'Etape 1 à l'Etape 3 | (27) | - | - | - | 21 | 1 | 21 | 1 |
| Transfert de l'Etape 2 à l'Etape 3 | - | - | (18) | (1) | 17 | 4 | 17 | 4 |
| Change sur les contrats qui changent d'étape | 26 | - | 71 | - | - | - | 97 | - |

Tableau 3.8.O

| <i>(En M EUR)</i> | Engagements de garantie | | | | | | Stock des engagements transférés au 30 juin | Stock des dépréciations associées aux encours transférés |
|----------------------------------------------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| | Etape 1 | | Etape 2 | | Etape 3 | | | |
| | Encours provisionnables | Provisions | Encours provisionnables | Provisions | Encours provisionnables | Provisions | | |
| Transfert de l'Etape 1 à l'Etape 2 | (732) | (1) | 531 | 5 | - | - | 531 | 5 |
| Transfert de l'Etape 2 à l'Etape 1 | 329 | 1 | (362) | (7) | - | - | 329 | 1 |
| Transfert de l'Etape 3 à l'Etape 1 | 6 | - | - | - | (6) | (2) | 6 | - |
| Transfert de l'Etape 3 à l'Etape 2 | - | - | 9 | - | (10) | (4) | 9 | - |
| Transfert de l'Etape 1 à l'Etape 3 | (110) | - | - | - | 106 | 7 | 106 | 7 |
| Transfert de l'Etape 2 à l'Etape 3 | - | - | (29) | - | 25 | 3 | 25 | 3 |
| Change sur les contrats qui changent d'étape | 17 | - | 4 | - | - | - | 21 | - |

4. ANALYSE QUALITATIVE DES VARIATIONS DES DEPRECIATIONS / PROVISIONS SUR LE RISQUE DE CREDIT

Les variations des dépréciations et provisions pour risque de crédit depuis le 31 décembre 2021 s'expliquent principalement par :

- Le passage en pertes couvertes d'encours classés en Etape 3 pour 530 millions d'euros inclus dans la ligne Décomptabilisation.
Ceci est en lien avec la stratégie du Groupe du pilotage des prêts non performants (NPL), au travers des passages en pertes et des cessions de ses portefeuilles d'expositions en défaut.
Le montant des pertes non couvertes s'élève à 116 millions d'euros.
- Le transfert d'encours en Etape 2 en raison d'une dégradation des notations, de passages en « sensible » ou d'impayés de plus de 30 jours pour 12,4 milliards d'euros d'encours. Ce transfert s'explique notamment par un contexte marqué par les tensions géopolitiques liées à la guerre en Ukraine et de fortes incertitudes économiques. Ce transfert a entraîné une augmentation des dépréciations et provisions de 401 millions d'euros dont principalement :
 - 37% sur les portefeuilles *offshore* de clients russes ;
 - 63% sur les autres portefeuilles.
- Le transfert de 2,4 milliards d'euros d'encours en Etape 3 à la suite de l'observation de défauts. Ce transfert a entraîné une augmentation des dépréciations et provisions de 383 millions d'euros dont principalement :
 - 20% sur les portefeuilles *offshore* de clients russes.
 - 80% sur les autres portefeuilles.En particulier, cette variation concerne :
 - 1,4 milliard d'euros d'encours dont le montant de dépréciations et provisions s'élève au 30 juin 2022 à 266 millions d'euros. Ces contrats étaient classés en Etape 1 au 31 décembre 2021 ;
 - 1,0 milliard d'euros d'encours dont le montant de dépréciations et provisions s'élève au 30 juin 2022 à 202 millions d'euros. Ces contrats étaient classés en Etape 2 au 31 décembre 2021.
- Le transfert de 8,5 milliards d'euros d'encours de l'Etape 2 vers l'Etape 1. Ce transfert s'explique notamment par l'activité économique dynamique en France et en Europe de l'Ouest. Ce transfert a entraîné une reprise sur les dépréciations et provisions de 193 millions d'euros dont :
 - 59% sur le portefeuille Entreprises, dont 41% en France.
 - 41% sur le portefeuille *Retail*, dont 69% en France.
- La cession de Rosbank et des filiales d'assurance en Russie (cf. Note 2.1) qui a entraîné, hors effet de change (217 millions d'euros enregistrés sur la ligne Change), une diminution des dépréciations et provisions de 660 millions d'euros, incluse dans la ligne Périmètre.

5. COUT DU RISQUE

Tableau 3.8.P

| <i>(En M EUR)</i> | 1er semestre 2022 | 2021 | 1er semestre 2021 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------|------------------------------|
| Dotations nettes pour dépréciation | (750) | (633) | (406) |
| <i>Sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i> | - | 1 | 1 |
| <i>Sur actifs financiers au coût amorti</i> | (750) | (634) | (407) |
| Dotations nettes aux provisions | 30 | 9 | 47 |
| <i>Sur engagements de financement</i> | 36 | 44 | 39 |
| <i>Sur engagements de garantie</i> | (6) | (35) | 8 |
| Pertes non couvertes sur les créances irrécouvrables | (116) | (193) | (104) |
| Récupérations sur les créances irrécouvrables | 62 | 137 | 54 |
| Effet des garanties non prises en compte dans les dépréciations | (4) | (20) | (9) |
| Total | (778) | (700) | (418) |
| <i>Dont coût du risque sur encours sains classés en Etape 1</i> | (34) | (100) | (36) |
| <i>Dont coût du risque sur encours dégradés classés en Etape 2</i> | (273) | 350 | 83 |
| <i>Dont coût du risque sur encours douteux classés en Etape 3</i> | (471) | (950) | (465) |

Depuis 2018 et l'application de la norme IFRS 9 « Instruments financiers », la rubrique Coût du risque comprend uniquement les éléments de résultat relatifs à la comptabilisation du risque de crédit. Les mouvements affectant les provisions pour litiges qui avaient été antérieurement dotées dans cette rubrique sont, depuis 2018, présentés, selon leur nature, dans les rubriques Frais de personnel, Autres frais administratifs, Produits et Charges d'intérêts et assimilés, Produits et Charges des autres activités ou Impôts sur les bénéfices.

NOTE 3.9 - JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS EVALUES AU COUT AMORTI

1. ACTIFS FINANCIERS EVALUES AU COUT AMORTI

Tableau 3.9.A

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés | 82 594 | 82 595 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 503 718 | 497 593 |
| Titres | 19 376 | 18 927 |
| Total | 605 688 | 599 115 |

Tableau 3.9.B

| <i>(En M EUR)</i> | 31.12.2021 | |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés | 55 972 | 55 971 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 497 164 | 497 336 |
| Titres | 19 371 | 19 203 |
| Total | 572 507 | 572 510 |

2. PASSIFS FINANCIERS EVALUES AU COUT AMORTI

Tableau 3.9.C

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 147 871 | 147 838 |
| Dettes envers la clientèle | 519 431 | 519 290 |
| Dettes représentées par un titre | 133 679 | 133 688 |
| Dettes subordonnées | 17 074 | 17 075 |
| Total | 818 055 | 817 891 |

Tableau 3.9.D

| <i>(En M EUR)</i> | 31.12.2021 | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 139 177 | 139 186 |
| Dettes envers la clientèle | 509 133 | 509 067 |
| Dettes représentées par un titre | 135 324 | 135 317 |
| Dettes subordonnées | 15 959 | 15 960 |
| Total | 799 593 | 799 530 |

NOTE 4 - AUTRES ACTIVITES

NOTE 4.1 - PRODUITS ET CHARGES DE COMMISSIONS

Tableau 4.1.A

| (En M EUR) | 1er semestre 2022 | | | 2021 | | | 1er semestre 2021 | | |
|------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|-------------------|----------------|--------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Opérations avec les établissements de crédit | 70 | (48) | 22 | 161 | (107) | 54 | 75 | (50) | 25 |
| Opérations avec la clientèle | 1 525 | | 1 525 | 3 028 | | 3 028 | 1 421 | | 1 421 |
| Opérations sur instruments financiers | 1 226 | (1 225) | 1 | 2 288 | (2 379) | (91) | 1 094 | (1 175) | (81) |
| Opérations sur titres | 264 | (525) | (261) | 532 | (1 105) | (573) | 275 | (559) | (284) |
| Opérations sur marchés primaires | 78 | | 78 | 213 | | 213 | 82 | | 82 |
| Opérations de change et sur instruments financiers dérivés | 884 | (700) | 184 | 1 543 | (1 274) | 269 | 737 | (616) | 121 |
| Engagements de financement et de garantie | 469 | (187) | 282 | 894 | (261) | 633 | 421 | (137) | 284 |
| Prestations de services diverses | 1 371 | (596) | 775 | 2 791 | (1 095) | 1 696 | 1 366 | (534) | 832 |
| Commissions de gestion d'actifs | 155 | | 155 | 659 | | 659 | 305 | | 305 |
| Commissions sur moyens de paiement | 524 | | 524 | 921 | | 921 | 424 | | 424 |
| Commissions sur produits d'assurance | 131 | | 131 | 256 | | 256 | 132 | | 132 |
| Commissions de placement d'OPCVM et assimilés | 39 | | 39 | 93 | | 93 | 48 | | 48 |
| Autres commissions | 522 | (596) | (74) | 862 | (1 095) | (233) | 457 | (534) | (77) |
| Total | 4 661 | (2 056) | 2 605 | 9 162 | (3 842) | 5 320 | 4 377 | (1 896) | 2 481 |

NOTE 4.2 - PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITES

Tableau 4.2.A

| <i>(En M EUR)</i> | 1er semestre 2022 | | | 2021 | | | 1er semestre 2021 | | |
|------------------------------------------------|-------------------|----------------|------------|---------------|-----------------|--------------|-------------------|----------------|------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Opérations de promotion immobilière | 31 | - | 31 | 79 | - | 79 | 42 | - | 42 |
| Activités de location immobilière | 15 | (89) | (74) | 40 | (56) | (16) | 17 | (30) | (13) |
| Activités de location mobilière ⁽¹⁾ | 6 161 | (4 765) | 1 396 | 11 630 | (9 532) | 2 098 | 5 778 | (4 810) | 968 |
| Autres activités | 375 | (763) | (388) | 488 | (850) | (362) | 223 | (341) | (118) |
| Total | 6 582 | (5 617) | 965 | 12 237 | (10 438) | 1 799 | 6 060 | (5 181) | 879 |

(1) Il s'agit principalement des produits et charges liés aux activités de location longue durée et gestion de flotte de véhicules. Les contrats de location longue durée du Groupe sont généralement d'une durée de 36 à 48 mois.

NOTE 4.3 - ACTIVITES D'ASSURANCE

1. PASSIFS RELATIFS AUX CONTRATS DES ACTIVITES D'ASSURANCE

DETAIL

Tableau 4.3.A

| (En M EUR) | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Provisions techniques des entreprises d'assurance | 139 728 | 151 148 |
| Passifs financiers des activités d'assurance | 3 707 | 4 140 |
| <i>Passifs financiers à la juste valeur par résultat</i> | <i>519</i> | <i>520</i> |
| <i>Passifs financiers à la juste valeur par résultat (option juste valeur)</i> | <i>3 188</i> | <i>3 620</i> |
| Total | 143 435 | 155 288 |

PROVISIONS TECHNIQUES DES ENTREPRISES D'ASSURANCE

Tableau 4.3.B

| (En M EUR) | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Provisions techniques des contrats d'assurance-vie en unités de compte | 41 364 | 44 138 |
| Provisions techniques des autres contrats d'assurance-vie | 94 322 | 94 280 |
| Provisions techniques des contrats d'assurance non-vie | 2 051 | 2 020 |
| Participation aux bénéfices différée passive | 1 991 | 10 710 |
| Total | 139 728 | 151 148 |
| Part des réassureurs | (698) | (776) |
| Participation aux bénéfices différée active ⁽¹⁾ | (407) | - |
| Provisions techniques nettes de la part des réassureurs | 138 623 | 150 372 |

(1) Conformément à la recommandation du CNC du 19 décembre 2008, un test de recouvrabilité de la Provision pour participation aux bénéfices différée active (PBDA) qui permet de vérifier que l'imputation du montant de la PBDA sur les participations futures des assurés est fortement probable, a été réalisé. Le calcul de la PBDA repose sur la prise en compte de la juste valeur des actifs par rapport à la valeur historique. Le test de recouvrabilité qui repose sur des projections de flux de trésorerie s'appuyant sur différents scénarios économiques de collecte et de rachats historiques est probant puisque les résultats obtenus n'imposent pas de vendre des actifs en situation de moins-value latente. Dans un second temps, des projections de flux de trésorerie ont été réalisées à partir d'un scénario dans un environnement dégradé en termes de chiffre d'affaires, de conditions de marché et de taux de sortie. Ainsi dans un scénario de hausse de taux (immédiate et maintenue sur l'horizon de projection) et de baisse du chiffre d'affaires allant jusqu'à plus de 50%, les ventes d'actifs nécessaires pour faire face aux besoins de liquidité sur l'horizon de projection ne génèrent pas de moins-values sur la base de la situation d'inventaire.

Conformément à la norme IFRS 4 et aux principes du Groupe, le *Liability Adequacy Test* (LAT) sur la suffisance des passifs a été réalisé au 30 juin 2022. Ce test a pour objectif de vérifier que les passifs d'assurance comptabilisés sont suffisants. Le résultat de ce test au 30 juin 2022 n'a pas mis en évidence d'insuffisance des passifs techniques.

2. PLACEMENTS DES ACTIVITES D'ASSURANCE

DETAIL

Tableau 4.3.E

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat (portefeuille de transaction) | 737 | 211 |
| <i>Actions et autres instruments de capitaux propres</i> | 13 | 36 |
| <i>Dérivés de transaction</i> | 724 | 175 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat (option juste valeur) | 76 490 | 84 448 |
| <i>Obligations et autres instruments de dettes</i> | 30 719 | 34 280 |
| <i>Actions et autres instruments de capitaux propres</i> | 45 159 | 49 592 |
| <i>Prêts, créances et pensions livrées</i> | 612 | 576 |
| Instruments dérivés de couverture | 202 | 353 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 80 239 | 88 486 |
| <i>Instruments de dettes</i> | 66 225 | 74 084 |
| <i>Instruments de capitaux propres</i> | 14 014 | 14 402 |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit ⁽²⁾ | 4 346 | 4 771 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 76 | 69 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | - | 22 |
| Placements immobiliers | 531 | 538 |
| Total des placements des activités d'assurance ^{(1) (2)} | 162 621 | 178 898 |

(1) Les placements réalisés auprès de sociétés du Groupe en représentation des contrats d'assurance-vie en unités de compte sont maintenus au bilan consolidé du Groupe, traitement qui n'a pas d'incidence significative sur ce dernier.

(2) Dont 1 278 millions d'euros de comptes ordinaires au 30 juin 2022 (après élimination des opérations intragroupes) contre 1 207 millions d'euros au 31 décembre 2021.

ANALYSE DES ACTIFS FINANCIERS EN FONCTION DE LEURS CONDITIONS CONTRACTUELLES

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable des actifs financiers inclus dans les Placements des activités d'assurance en distinguant ceux dont les conditions contractuelles donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû (instruments basiques). Les instruments basiques détenus au sein d'un portefeuille de transaction ou ceux qui sont gérés et dont la performance est évaluée sur la base de la juste valeur (*ie*, instruments financiers évalués à la juste valeur par résultat sur option) sont présentés dans la colonne Autres instruments.

Tableau 4.3.F

| | 30.06.2022 | | | | | |
|--------------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------|----------------------|--------------------|----------------|
| | Valeur comptable | | | Juste valeur | | |
| | Instruments basiques | Autres instruments | Total | Instruments basiques | Autres instruments | Total |
| <i>(En M EUR)</i> | | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | - | 77 227 | 77 227 | - | 77 227 | 77 227 |
| Instruments dérivés de couverture | - | 202 | 202 | - | 202 | 202 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 62 263 | 17 976 | 80 239 | 62 263 | 17 976 | 80 239 |
| Prêts et créances sur établissements de crédit | 2 570 | 1 776 | 4 346 | 2 623 | 1 803 | 4 426 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 76 | - | 76 | 76 | - | 76 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | - | - | - | - | - | - |
| Total des placements financiers | 64 909 | 97 181 | 162 090 | 64 962 | 97 208 | 162 170 |

Tableau 4.3.G

| | 31.12.2021 | | | | | |
|--------------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------|----------------------|--------------------|----------------|
| | Valeur comptable | | | Juste valeur | | |
| | Instruments basiques | Autres instruments | Total | Instruments basiques | Autres instruments | Total |
| <i>(En M EUR)</i> | | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | - | 84 659 | 84 659 | - | 84 659 | 84 659 |
| Instruments dérivés de couverture | - | 353 | 353 | - | 353 | 353 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 71 537 | 16 949 | 88 486 | 71 537 | 16 949 | 88 486 |
| Prêts et créances sur établissements de crédit | 2 559 | 2 212 | 4 771 | 2 717 | 2 265 | 4 982 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 69 | - | 69 | 70 | - | 70 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 22 | - | 22 | 22 | - | 22 |
| Total des placements financiers | 74 187 | 104 173 | 178 360 | 74 346 | 104 226 | 178 572 |

JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS EVALUES EN JUSTE VALEUR

Tableau 4.3.H

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat (portefeuille de transaction) | 13 | 719 | 5 | 737 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option | 63 417 | 11 062 | 2 011 | 76 490 |
| Instruments dérivés de couverture | - | 202 | - | 202 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 69 261 | 4 644 | 6 334 | 80 239 |
| Total | 132 691 | 16 627 | 8 350 | 157 668 |

Tableau 4.3.I

| <i>(En M EUR)</i> | 31.12.2021 | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat (portefeuille de transaction) | 36 | 174 | 1 | 211 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option | 72 819 | 9 638 | 1 991 | 84 448 |
| Instruments dérivés de couverture | - | 353 | - | 353 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 78 236 | 4 827 | 5 423 | 88 486 |
| Total | 151 091 | 14 992 | 7 415 | 173 498 |

MOUVEMENTS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

Tableau 4.3.J

| <i>(En M EUR)</i> | 2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Solde au 1er janvier | 88 486 |
| Acquisitions | 7 898 |
| Cessions / remboursements | (7 200) |
| Transferts en actifs financiers détenus jusqu'à échéance | - |
| Variations de périmètre et autres | (609) |
| Gains et pertes sur variations de juste valeur de la période comptabilisés en capitaux propres | (8 349) |
| Variation des dépréciations sur instruments de dettes comptabilisée en résultat | - |
| Pertes de valeur sur instruments de capitaux propres comptabilisés en résultat | (115) |
| Différences de change | 128 |
| Solde au 30 juin | 80 239 |

GAINS ET PERTES LATENTS DES ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

Tableau 4.3.K

| | 30.06.2022 | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>(En M EUR)</i> | Plus-values | Moins-values | Réévaluation nette |
| Gains et pertes latents des sociétés d'assurance | 97 | (565) | (468) |
| <i>Sur instruments de capitaux propres disponibles à la vente</i> | 2 556 | (302) | 2 254 |
| <i>Sur instruments de dettes disponibles à la vente et actifs reclassés en prêts et créances</i> | 1 851 | (4 169) | (2 318) |
| <i>Participation aux bénéfices différée</i> | (4 310) | 3 906 | (404) |

Tableau 4.3.L

| | 31.12.2021 | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>(En M EUR)</i> | Plus-values | Moins-values | Réévaluation nette |
| Gains et pertes latents des sociétés d'assurance | 431 | (82) | 349 |
| <i>Sur instruments de capitaux propres disponibles à la vente</i> | 2 892 | (70) | 2 822 |
| <i>Sur instruments de dettes disponibles à la vente et actifs reclassés en prêts et créances</i> | 5 904 | (292) | 5 612 |
| <i>Participation aux bénéfices différée</i> | (8 365) | 280 | (8 085) |

3. PRODUIT NET DES ACTIVITES D'ASSURANCE

Le tableau ci-dessous détaille (après élimination des opérations intra-groupe) :

- les produits et charges des activités d'assurance et des placements associés présentés sur un poste dédié du Produit net bancaire : Produit net des activités d'assurance ;
- les charges de financement des entités d'assurance comptabilisées dans le poste Intérêts et charges assimilées ;
- les dépréciations des instruments de dettes des entités d'assurance et la participation aux bénéfices différée correspondante comptabilisées dans le poste Coût du risque.

Tableau 4.3.N

| <i>(En M EUR)</i> | 1er semestre 2022 | 2021 | 1er semestre 2021 |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------|------------------------------|
| Primes nettes | 8 057 | 15 692 | 7 866 |
| Produits nets des placements | 392 | 3 540 | 1 601 |
| Charges de prestations (y compris variations de provisions) ⁽¹⁾ | (7 404) | (16 984) | (8 303) |
| Autres produits (charges) nets techniques | (67) | (10) | (36) |
| Produit net des activités d'assurance | 978 | 2 238 | 1 128 |
| Charges de financement | (3) | (5) | (3) |
| Coût du risque | - | - | - |
| <i>Dont dépréciations des instruments de dette</i> | - | 2 | 2 |
| <i>Dont produit de participation aux bénéfices différée</i> | - | (2) | (2) |

(1) Dont -156 millions d'euros au titre de la participation aux bénéfices différée au 30 juin 2022.

NOTE 4.4 - AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS

1. AUTRES ACTIFS

Tableau 4.4.A

| (En M EUR) | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Dépôts de garantie versés ⁽¹⁾ | 77 293 | 77 584 |
| Comptes de règlement débiteurs sur opérations sur titres | 8 927 | 4 265 |
| <i>Dont créances sur chambre de compensation porteuses de risque de crédit</i> | 291 | 262 |
| Charges payées ou comptabilisées d'avance | 1 362 | 1 120 |
| Autres débiteurs divers ⁽²⁾ | 12 506 | 8 473 |
| <i>Dont débiteurs divers porteurs de risque de crédit ⁽³⁾</i> | 4 429 | 3 778 |
| Autres débiteurs divers - assurance | 2 168 | 1 874 |
| Total brut | 102 256 | 93 316 |
| Dépréciations | (432) | (418) |
| <i>Pour risque de crédit ⁽³⁾</i> | (292) | (284) |
| <i>Pour autres risques</i> | (140) | (134) |
| Total net | 101 824 | 92 898 |

(1) Il s'agit principalement de dépôts de garantie versés sur instruments financiers, leur juste valeur est présumée correspondre à leur valeur comptable nette, le cas échéant, des dépréciations pour risque de crédit.

(2) Les autres débiteurs divers incluent notamment les créances commerciales et produits à recevoir de commissions et des autres activités. Les créances de location simple représentent 999 millions d'euros au 30 juin 2022.

(3) La valeur nette des débiteurs divers porteurs de risque de crédit s'élève à 4 137 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 3 494 millions d'euros au 31 décembre 2021 (cf. Note 3.8).

2. AUTRES PASSIFS

Tableau 4.4.B

| (En M EUR) | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Dépôts de garantie reçus ⁽¹⁾ | 81 266 | 72 668 |
| Comptes de règlement créditeurs sur opérations sur titres | 9 403 | 5 343 |
| Charges à payer sur engagements sociaux | 2 356 | 2 754 |
| Dette locative | 2 163 | 2 318 |
| Produits constatés d'avance | 1 354 | 1 688 |
| Autres créditeurs divers ⁽²⁾ | 16 513 | 12 623 |
| Autres créditeurs divers - assurance | 7 462 | 8 911 |
| Total | 120 517 | 106 305 |

(1) Il s'agit principalement de dépôts de garantie reçus sur instruments financiers, leur juste valeur est présumée correspondre à leur valeur comptable.

(2) Les créditeurs divers incluent notamment les dettes fournisseurs et les charges à payer de commissions et d'autres activités.

NOTE 5 - CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

1. FRAIS DE PERSONNEL

Tableau 5.1.A

| <i>(En M EUR)</i> | 1er semestre 2022 | 2021 | 1er semestre 2021 |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|------------------------------|
| Rémunérations du personnel | (3 646) | (6 785) | (3 361) |
| Charges sociales et fiscales | (862) | (1 734) | (866) |
| Charges de retraite nettes - régimes à cotisations définies | (342) | (764) | (372) |
| Charges de retraite nettes - régimes à prestations définies | (35) | (136) | (46) |
| Participation, intéressement, abondement et décote | (227) | (345) | (146) |
| Total | (5 112) | (9 764) | (4 791) |
| <i>Dont charges nettes au titre des plans d'avantages en actions</i> | <i>(84)</i> | <i>(197)</i> | <i>(49)</i> |

2. DETAIL DES PROVISIONS SUR AVANTAGES DU PERSONNEL

Tableau 5.2.A

| <i>(En M EUR)</i> | Stock au 31.12.2021 | Dotations | Reprises disponibles | Dotations nettes | Reprises utilisées | Ecart actuariels | Change et variations de périmètre | Stock au 30.06.2022 |
|-----------------------------------------|--------------------------------|------------|-------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Avantages postérieurs à l'emploi | 1 711 | 41 | (33) | 8 | (30) | (344) | 19 | 1 364 |
| Autres avantages à long terme | 422 | 231 | (27) | 204 | (39) | - | 1 | 588 |
| Indemnités de fin de contrat de travail | 168 | 75 | (26) | 49 | (14) | - | (1) | 202 |
| Total | 2 301 | 347 | (86) | 261 | (83) | (344) | 19 | 2 154 |

3. DESCRIPTION DES PLANS 2022 D'AVANTAGES EN ACTIONS

PLAN 2022 D'ATTRIBUTION GRATUITE D'ACTIONS SOCIETE GENERALE

Le tableau ci-après présente le plan 2022 d'attribution d'actions gratuites. Ce plan ne concerne pas les actions attribuées dans le cadre de la politique spécifique de fidélisation et de rémunération des catégories de personnel dont les activités professionnelles ont une incidence sur le profil de risque du Groupe et définie en conformité avec la Directive européenne CRD5 applicable depuis le 1er janvier 2021 (dite population régulée).

| | |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|
| Autorisation des actionnaires | 19.05.2020 |
| Décision du Conseil d'Administration | 10.03.2022 |
| Nombre d'actions attribuées | 1 214 267 |
| Nombre d'actions restantes au 30.06.2022 | 1 212 039 |
| Période d'acquisition des droits | 10.03.2022 - 31.03.2025 |
| Conditions de performance ⁽¹⁾ | Oui |
| Juste valeur (% du cours du titre de l'attribution) | 85,68% |
| Méthode de valorisation utilisée | Arbitrage |

(1) Pour l'ensemble du Groupe, la condition de performance est basée sur la profitabilité du Groupe, le Résultat Net Part du Groupe (RNPG).

PLAN 2022 D'ATTRIBUTION D' ACTIONS DE PERFORMANCE SOCIETE GENERALE

Le tableau ci-après présente le plan 2022 d'attribution d'actions de performance au titre du plan annuel d'intéressement à long terme des collaborateurs et des attributions dans le cadre de la politique spécifique de fidélisation et de rémunération des collaborateurs et des populations régulées au sens de la réglementation bancaire et financière (y compris mandataires sociaux et membres du Comité de direction).

| | | |
|------------------------------------------|--------------|------------|
| Date d'Assemblée | 19.05.2020 | |
| Date du Conseil d'administration | 10.03.2022 | |
| Nombre total d'actions attribuées | 1 881 393 | |
| Date d'acquisition des droits | | |
| <i>Sous-plan 2</i> | 1ère tranche | 31.03.2025 |
| | 2nde tranche | 31.03.2026 |
| <i>Sous-plans 3 et 7</i> | 1ère tranche | 28.03.2024 |
| | 2nde tranche | 31.03.2025 |
| <i>Sous-plan 4</i> | 31.03.2025 | |
| <i>Sous-plan 5</i> | 1ère tranche | 31.03.2026 |
| | 2nde tranche | 31.03.2027 |
| <i>Sous-plan 6</i> | 1ère tranche | 31.03.2026 |
| | 2nde tranche | 31.03.2028 |
| Dates de fin de période de conservation | | |
| <i>Sous-plan 2</i> | 1ère tranche | 01.10.2025 |
| | 2nde tranche | 01.10.2026 |
| <i>Sous-plans 3 et 7</i> | 1ère tranche | 01.10.2024 |
| | 2nde tranche | 01.10.2025 |
| <i>Sous-plan 4</i> | 01.10.2025 | |
| <i>Sous-plan 5</i> | 1ère tranche | 01.10.2026 |
| | 2nde tranche | 01.10.2027 |
| <i>Sous-plan 6</i> | 1ère tranche | 01.04.2027 |
| | 2nde tranche | 01.04.2029 |
| Conditions de performance ⁽¹⁾ | Oui | |
| Juste valeur (en EUR) ⁽²⁾ | | |
| <i>Sous-plan 2</i> | 1ère tranche | 18,38 |
| | 2nde tranche | 17,42 |
| <i>Sous-plans 3 et 7</i> | 1ère tranche | 19,38 |
| | 2nde tranche | 18,38 |
| <i>Sous-plan 4</i> | 18,38 | |
| <i>Sous-plan 5</i> | 1ère tranche | 15,16 |
| | 2nde tranche | 14,74 |
| <i>Sous-plan 6</i> | 1ère tranche | 9,48 |
| | 2nde tranche | 9,14 |

(1) Les conditions de performance applicables sont basées sur le niveau de profitabilité du Groupe, et du métier ou de l'activité. Les conditions de performance spécifiques sont applicables aux sous-plans des Dirigeants mandataires sociaux, elles sont détaillées annuellement dans le Document d'Enregistrement Universel.

(2) La méthode de valorisation utilisée pour le calcul de la juste valeur est l'arbitrage.

PLAN MONDIAL D'ACTIONNARIAT SALARIAL

Au titre de la politique d'actionnariat salarié du Groupe, la Société Générale a proposé le 17 mai 2022 à ses salariés de souscrire à une augmentation de capital réservée à un cours de 18,47 euros, soit une décote de 20% par rapport à la moyenne des 20 dernières cotations de l'action Société Générale précédant cette date. 12 759 346 actions ont été souscrites, représentant une charge pour l'exercice 2022 de 44 millions d'euros pour le Groupe après prise en compte de la durée légale d'incessibilité de cinq ans des titres.

Le modèle de valorisation utilisé 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 cinq ans. Ce coût notionnel d'incessibilité est valorisé comme le coût net d'un achat comptant d'actions Société Générale financé par un crédit de trésorerie non affecté et non renouvelable d'une durée de cinq ans, et d'une vente à terme de ces mêmes actions à échéance de cinq ans. Les principaux paramètres de marché utilisés pour valoriser ce coût notionnel d'incessibilité en date d'attribution sont les suivants :

- cours moyen de l'action Société Générale (pendant la période de souscription) : 25,08 euros ;
- taux d'intérêt d'un crédit de trésorerie non affecté à cinq ans applicable aux acteurs de marché bénéficiaires des titres incessibles : 3,17%.

Le coût notionnel d'incessibilité ainsi valorisé représente 12,7% du cours moyen de l'action Société Générale en date d'attribution.

NOTE 6 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

1. DETAIL DE LA CHARGE D'IMPOT

Tableau 6.A

| (En M EUR) | 1er semestre 2022 | 2021 | 1er semestre 2021 |
|-------------------------|----------------------|----------------|----------------------|
| Charge fiscale courante | (669) | (1 272) | (451) |
| Charge fiscale différée | (11) | (425) | (236) |
| Total | (680) | (1 697) | (687) |

RECONCILIATION ENTRE LE TAUX D'IMPOT NORMATIF DU GROUPE ET LE TAUX D'IMPOT EFFECTIF

Tableau 6.B

| | 1er semestre 2022 | | 2021 | | 1er semestre 2021 | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|---------------|--------------|-------------------|--------------|
| | % | M EUR | % | M EUR | % | M EUR |
| Résultat avant impôt, hors résultat des sociétés mises en équivalence et pertes de valeur sur les écarts d'acquisition | | 491 | | 8 143 | | 3 244 |
| Taux effectif Groupe | 138,38% | | 20,84% | | 21,18% | |
| Différences permanentes | -2,60% | (13) | 0,75% | 61 | 3,54% | 115 |
| Différentiel sur titres exonérés ou imposés à taux réduit ⁽¹⁾ | -120,65% | (593) | 1,28% | 104 | 0,14% | 5 |
| Différentiel de taux d'imposition sur les profits taxés à l'étranger | 10,76% | 53 | 3,13% | 255 | 3,87% | 125 |
| Variation de l'évaluation des impôts différés ⁽²⁾ | -0,06% | (0) | 2,41% | 196 | -0,32% | (10) |
| Taux normal d'imposition applicable aux sociétés françaises (incluant la contribution sociale de 3,3%) | 25,83% | | 28,41% | | 28,41% | |

(1) En 2022, ce montant inclut principalement l'effet du traitement fiscal de la cession de Rosbank.

(2) En 2021, ce montant inclut une diminution de la part non reconnue d'impôts différés actifs sur le groupe fiscal France à hauteur de 130 millions d'euros.

Conformément aux dispositions fiscales françaises qui définissent le taux normal de l'impôt sur les sociétés, ce dernier a été abaissé à 25% en 2022 (article 219 du Code Général des Impôts), auquel s'ajoute la Contribution Sociale sur les Bénéfices (CSB) de 3,3%, soit un taux de 25,83%.

Les plus-values à long terme générées à l'occasion de la cession de titres de participation sont exonérées d'impôt sur les sociétés, à l'exception d'une quote-part de frais et charges s'élevant à 12% de leur montant brut.

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 sous réserve de la taxation au taux de droit commun d'une quote-part de frais et charges de 1% ou 5%.

2. DETAIL DES ACTIFS ET PASSIFS D'IMPOTS

ACTIFS D'IMPOTS

Tableau 6.C

| (En M EUR) | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Créances d'impôts exigibles | 480 | 982 |
| Actifs d'impôts différés | 3 863 | 3 830 |
| <i>Dont impôts différés sur reports déficitaires</i> | 1 693 | 1 719 |
| <i>Dont impôts différés sur différences temporaires</i> | 2 170 | 2 111 |
| Total | 4 343 | 4 812 |

PASSIFS D'IMPOTS

Tableau 6.D

| (En M EUR) | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Dettes d'impôts exigibles | 738 | 760 |
| Provisions pour risques fiscaux | 73 | 76 |
| Passifs d'impôts différés | 798 | 741 |
| Total | 1 609 | 1 577 |

Le Groupe effectue chaque année une revue de sa capacité à absorber ses pertes fiscales reportables en tenant compte du régime fiscal applicable à chaque entité fiscale (ou groupe fiscal) concernée et d'une projection réaliste des résultats fiscaux de cette dernière. Pour cela, les résultats fiscaux sont déterminés sur la base des projections des performances des métiers. Ces dernières correspondent aux budgets prévisionnels (scénario *SG Central*) à quatre ans (de 2022 à 2025) extrapolés sur l'année 2026, celle-ci correspondant à une année « normative ».

Au 30 juin 2022, afin de tenir compte des conséquences et des incertitudes liées à la guerre en Ukraine, les budgets prévisionnels ont été révisés sur la base du scénario *SG Central* établi par les économistes du Groupe et dont les hypothèses sous-jacentes sont présentées dans la Note 1.

Les résultats fiscaux tiennent compte par ailleurs des retraitements comptables et fiscaux (dont le retournement des bases d'impôts différés actifs et passifs sur différences temporaires) applicables aux entités et juridictions concernées. Ces derniers sont déterminés d'une part sur la base d'un historique de résultats fiscaux, et d'autre part en s'appuyant sur l'expertise fiscale de l'entité. Une extrapolation des résultats fiscaux est réalisée à compter de l'année 2026 et jusqu'à un horizon de temps jugé raisonnable dépendant de la nature des activités réalisées au sein de chaque entité fiscale.

Par principe, l'appréciation des facteurs macro-économiques retenus, ainsi que les estimations internes utilisées pour déterminer les résultats fiscaux comportent des risques et incertitudes quant à leur réalisation sur l'horizon d'absorption des pertes. Ces risques et incertitudes concernent notamment les possibilités de changement des règles fiscales applicables (tant pour le calcul du résultat fiscal que pour les règles d'imputation des pertes fiscales reportables), ou la réalisation des hypothèses retenues. Ces incertitudes sont atténuées par des tests de robustesse des hypothèses budgétaires et stratégiques, adaptés aux incertitudes liées à la guerre en Ukraine et à ses conséquences économiques.

Les projections actualisées montrent la probabilité pour le Groupe de pouvoir imputer sur des bénéfices futurs les pertes fiscales faisant l'objet d'un impôt différé actif.

3. VENTILATION PAR GROUPE FISCAL DES IMPOTS DIFFERES SUR REPORTS DEFICITAIRES PRESENTS A L'ACTIF DU BILAN ET IMPOTS DIFFERES NON RECONNUS

Au 30 juin 2022, compte tenu du régime fiscal applicable à chaque entité concernée et d'une projection réaliste de leurs résultats fiscaux, la durée prévisionnelle de recouvrement des actifs d'impôts différés est présentée dans le tableau ci-dessous :

Tableau 6.E

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | Durée légale du report en avant | Durée prévisionnelle de recouvrement |
|--------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|
| Impôts différés actifs sur reports déficitaires | 1 693 | - | - |
| <i>Groupe fiscal France</i> | 1 551 | <i>Illimité ⁽¹⁾</i> | <i>9 ans</i> |
| <i>Groupe fiscal Etats-Unis d'Amérique</i> | 129 | <i>20 ans ⁽²⁾</i> | <i>7 ans</i> |
| <i>Autres</i> | 13 | - | - |

(1) En application de la loi de Finances 2013, l'imputation des déficits est plafonnée à 1 million d'euros majoré de 50% de la fraction du bénéfice imposable de l'exercice excédant ce plafond. La fraction non imputable des déficits est reportable sur les exercices suivants sans limite de temps et dans les mêmes conditions.

(2) Déficités générés avant le 31 décembre 2011.

Les principaux impôts différés non reconnus à l'actif du bilan par groupes fiscaux sont présentés dans le tableau ci-dessous. Ils pourront être reconnus au bilan quand il deviendra probable qu'un bénéfice imposable futur permettra leur récupération.

Tableau 6.F

| <i>(En M EUR)</i> | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Groupe fiscal France | 520 | 520 |
| Groupe fiscal Etats-Unis d'Amérique | 318 | 291 |
| SG Singapour | 87 | 82 |
| SG de Banques en Guinée Equatoriale ⁽¹⁾ | 38 | 40 |
| SG Kleinwort Hambros Limited | 30 | 33 |

(1) Dont 10 millions d'euros sur report déficitaire et 28 millions d'euros sur différences temporaires au 30 juin 2022 contre respectivement 9 et 31 millions d'euros au 31 décembre 2021.

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

NOTE 7.1 - ACTIONS PROPRES ET INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES EMIS

1. ACTIONS ORDINAIRES ET RESERVES LIEES

Tableau 7.1.A

| (En M EUR) | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Capital souscrit | 1 046 | 1 067 |
| Primes et réserves liées | 21 125 | 21 513 |
| Elimination des titres auto-détenus | (436) | (667) |
| Total | 21 735 | 21 913 |

ACTIONS ORDINAIRES EMISES PAR SOCIETE GENERALE S.A.

Tableau 7.1.B

| (En nombre d'actions) | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Actions ordinaires | 837 124 432 | 853 371 494 |
| <i>Dont actions détenues en propre avec droits de vote ⁽¹⁾</i> | <i>6 079 156</i> | <i>22 209 068</i> |
| <i>Dont actions détenues par le personnel</i> | <i>69 412 078</i> | <i>67 299 221</i> |

(1) Ne comprend pas les actions Société Générale détenues à des fins de transaction ou dans le cadre du contrat de liquidité.

Au 31 décembre 2021, 16 247 062 actions Société Générale ont été acquises sur le marché à un prix de revient de 468 millions d'euros, à des fins d'annulation conformément à la décision de l'Assemblée générale du 19 mai 2021. La réduction de capital par annulation de titres a été réalisée le 1er février 2022.

Au 30 juin 2022, le capital social de Société Générale S.A. entièrement libéré s'élève à 1 046 405 540 euros et se compose de 837 124 432 actions d'une valeur nominale de 1,25 euro.

Au titre de la politique d'actionnariat salarié du Groupe (cf. Note 5), la Société Générale a proposé le 17 mai 2022 à ses salariés de souscrire à une augmentation de capital réservée. 12 759 346 actions ont été souscrites. L'augmentation de capital a été réalisée le 18 juillet 2022.

2. TITRES AUTODETENUS

Au 30 juin 2022, les 13 397 303 actions détenues par les sociétés du Groupe à des fins d'autocontrôle, de transaction ou de gestion active des fonds propres représentent 1,6% du capital de Société Générale S.A.

Le montant porté en déduction des capitaux propres relatif à l'acquisition par le Groupe de ses propres instruments de capitaux propres, fermes ou dérivés, est de 436 millions d'euros dont 249 millions d'euros au titre des activités de Marché.

L'évolution de l'autocontrôle sur 2022 s'analyse comme suit :

Tableau 7.1.C

| <i>(En M EUR)</i> | Contrat de liquidité | Activités de transaction | Autocontrôle et gestion active des fonds propres | Total |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|
| Cessions nettes d'achats | - | (209) | 440 | 231 |
| Plus-values nettes d'impôts sur actions propres et dérivés sur actions propres imputées sur les capitaux propres | - | (13) | (58) | (71) |

3. INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES EMIS

Au 30 juin 2022, le montant des instruments de capitaux propres émis par le Groupe est de 7 534 millions d'euros. Il n'y a pas eu d'évolution au premier semestre 2022.

NOTE 7.2 - RESULTAT PAR ACTION ET DIVIDENDES

1. RESULTAT PAR ACTION

Tableau 7.2.A

| <i>(En M EUR)</i> | 1er semestre 2022 | 2021 | 1er semestre 2021 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------|------------------------------|
| Résultat net part du Groupe | (640) | 5 641 | 2 253 |
| Rémunération attribuable aux titres subordonnés et super-subordonnés | (278) | (586) | (305) |
| Frais d'émissions relatifs aux titres subordonnés et super-subordonnés | - | (4) | (4) |
| Résultat net attribuable aux actionnaires porteurs d'actions ordinaires | (918) | 5 051 | 1 944 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ⁽¹⁾ | 831 083 824 | 846 261 490 | 849 905 108 |
| Résultat par action ordinaire (en EUR) | (1,10) | 5,97 | 2,29 |
| Nombre moyen de titres ordinaires retenu au titre des éléments dilutifs | - | - | - |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat net dilué par action | 831 083 824 | 846 261 490 | 849 905 108 |
| Résultat dilué par action ordinaire (en EUR) | (1,10) | 5,97 | 2,29 |

(1) Hors actions d'autocontrôle.

2. DISTRIBUTION DE DIVIDENDES SUR ACTIONS ORDINAIRES

Tableau 7.2.B

| <i>(En M EUR)</i> | 1er semestre 2022 | | | 2021 | | |
|-------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------|----------------|---------------------------|----------------------------------------------------------|--------------|
| | Part du Groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Total | Part du Groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Total |
| Payé en actions | - | - | - | - | - | - |
| Payé en numéraire | (1 371) | (574) | (1 945) | (468) | (193) | (661) |
| Total | (1 371) | (574) | (1 945) | (468) | (193) | (661) |

NOTE 8 - AUTRES INFORMATIONS

NOTE 8.1 - INFORMATION SECTORIELLE

Les résultats sectoriels sont présentés en tenant compte de l'effet des transactions internes au Groupe tandis que les actifs et passifs sectoriels sont présentés après leur élimination.

Tableau 8.1.A

| 1er semestre 2022 | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------|----------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------|-------------------------------|------------------|
| (en M EUR) | Banque de détail et Services Financiers Internationaux | | | | Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs | | | | Hors Pôles ⁽¹⁾ | Total groupe Société Générale | |
| | Banque de détail en France * | Banque de détail à l'International | Services Financiers | Assurances | Total | Activités de Marché et Services aux Investisseurs | Financement et Conseil | Gestion d'actifs * | | | Total |
| Produit net bancaire | 4 444 | 2 613 | 1 412 | 502 | 4 527 | 3 707 | 1 611 | - | 5 318 | 57 | 14 346 |
| Frais de gestion ⁽²⁾ | (3 233) | (1 478) | (539) | (211) | (2 228) | (2 692) | (1 045) | - | (3 737) | (589) | (9 787) |
| Résultat brut d'exploitation | 1 211 | 1 135 | 873 | 291 | 2 299 | 1 015 | 566 | - | 1 581 | (532) | 4 559 |
| Coût du risque | (68) | (396) | (26) | - | (422) | 3 | (266) | - | (263) | (25) | (778) |
| Résultat d'exploitation | 1 143 | 739 | 847 | 291 | 1 877 | 1 018 | 300 | - | 1 318 | (557) | 3 781 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 2 | (1) | - | - | (1) | 3 | - | - | 3 | - | 4 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs ⁽⁴⁾ | 3 | 10 | - | - | 10 | - | - | - | - | (3 303) | (3 290) |
| Variation de valeur des écarts d'acquisition | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat avant impôts | 1 148 | 748 | 847 | 291 | 1 886 | 1 021 | 300 | - | 1 321 | (3 860) | 495 |
| Impôts sur les bénéfices | (297) | (193) | (192) | (76) | (461) | (234) | (21) | - | (255) | 333 | (680) |
| Résultat net | 851 | 555 | 655 | 215 | 1 425 | 787 | 279 | - | 1 066 | (3 527) | (185) |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (1) | 205 | 125 | 1 | 331 | 22 | - | - | 22 | 103 | 455 |
| Résultat net part du Groupe | 852 | 350 | 530 | 214 | 1 094 | 765 | 279 | - | 1 044 | (3 630) | (640) |
| Actifs sectoriels | 303 865 | 128 611 | 43 258 | 165 855 | 337 724 | 555 183 | 170 441 | - | 725 624 | 171 411 | 1 538 624 |
| Passifs sectoriels ⁽³⁾ | 312 861 | 92 321 | 15 054 | 154 177 | 261 552 | 695 923 | 70 165 | - | 766 088 | 128 013 | 1 468 514 |

Tableau 8.1.B

| 2021 | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|----------------|---------------------------|-------------------------------|
| | Banque de détail et Services Financiers Internationaux | | | | | Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs | | | | Hors Pôles ⁽¹⁾ | Total groupe Société Générale |
| | Banque de détail en France * | Banque de détail à l'International | Services Financiers | Assurances | Total | Activités de Marché et Services aux Investisseurs * | Financement et Conseil * | Gestion d'actifs * | Total * | | |
| <i>(en M EUR)</i> | | | | | | | | | | | |
| Produit net bancaire | 8 489 | 5 000 | 2 154 | 963 | 8 117 | 5 650 | 2 929 | 239 | 8 818 | 374 | 25 798 |
| Frais de gestion ⁽²⁾ | (6 248) | (2 914) | (916) | (373) | (4 203) | (4 301) | (1 765) | (184) | (6 250) | (889) | (17 590) |
| Résultat brut d'exploitation | 2 241 | 2 086 | 1 238 | 590 | 3 914 | 1 349 | 1 164 | 55 | 2 568 | (515) | 8 208 |
| Coût du risque | (125) | (429) | (75) | - | (504) | (2) | (63) | - | (65) | (6) | (700) |
| Résultat d'exploitation | 2 116 | 1 657 | 1 163 | 590 | 3 410 | 1 347 | 1 101 | 55 | 2 503 | (521) | 7 508 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 1 | - | - | - | - | 4 | - | - | 4 | 1 | 6 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs ⁽⁴⁾ | 23 | 18 | 1 | (1) | 18 | (8) | (1) | - | (9) | 603 | 635 |
| Variation de valeur des écarts d'acquisition | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (114) | (114) |
| Résultat avant impôts | 2 140 | 1 675 | 1 164 | 589 | 3 428 | 1 343 | 1 100 | 55 | 2 498 | (31) | 8 035 |
| Impôts sur les bénéfices | (592) | (405) | (270) | (165) | (840) | (284) | (155) | (13) | (452) | 187 | (1 697) |
| Résultat net | 1 548 | 1 270 | 894 | 424 | 2 588 | 1 059 | 945 | 42 | 2 046 | 156 | 6 338 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (2) | 334 | 169 | 3 | 506 | 27 | 1 | - | 28 | 165 | 697 |
| Résultat net part du Groupe | 1 550 | 936 | 725 | 421 | 2 082 | 1 032 | 944 | 42 | 2 018 | (9) | 5 641 |
| Actifs sectoriels | 299 249 | 135 993 | 41 362 | 181 148 | 358 503 | 505 796 | 149 202 | 315 | 655 313 | 151 384 | 1 464 449 |
| Passifs sectoriels ⁽³⁾ | 304 877 | 101 650 | 13 834 | 166 055 | 281 539 | 636 754 | 57 221 | 31 | 694 006 | 113 164 | 1 393 586 |

Tableau 8.1.C

1er semestre 2021

| (en M EUR) | Banque de détail et Services Financiers Internationaux | | | | Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs | | | | Hors Pôles ⁽¹⁾ | Total groupe Société Générale | |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------|----------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------|-------------------------------|------------------|
| | Banque de détail en France * | Banque de détail à l'International | Services Financiers | Assurances | Total | Activités de Marché et Services aux Investisseurs * | Financement et Conseil * | Gestion d'actifs * | | | Total * |
| Produit net bancaire | 4 103 | 2 418 | 959 | 474 | 3 851 | 3 040 | 1 355 | 104 | 4 499 | 53 | 12 506 |
| Frais de gestion ⁽²⁾ | (3 058) | (1 451) | (449) | (200) | (2 100) | (2 395) | (908) | (88) | (3 391) | (306) | (8 855) |
| Résultat brut d'exploitation | 1 045 | 967 | 510 | 274 | 1 751 | 645 | 447 | 16 | 1 108 | (253) | 3 651 |
| Coût du risque | (137) | (228) | (35) | - | (263) | - | (18) | - | (18) | - | (418) |
| Résultat d'exploitation | 908 | 739 | 475 | 274 | 1 488 | 645 | 429 | 16 | 1 090 | (253) | 3 233 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 3 | - | - | - | - | 2 | - | - | 2 | - | 5 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs ⁽⁴⁾ | 4 | 5 | - | 1 | 6 | 1 | - | (1) | - | 1 | 11 |
| Variation de valeur des écarts d'acquisition | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat avant impôts | 915 | 744 | 475 | 275 | 1 494 | 648 | 429 | 15 | 1 092 | (252) | 3 249 |
| Impôts sur les bénéfices | (252) | (183) | (110) | (77) | (370) | (149) | (73) | (3) | (225) | 160 | (687) |
| Résultat net | 663 | 561 | 365 | 198 | 1 124 | 499 | 356 | 12 | 867 | (92) | 2 562 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (3) | 138 | 70 | 2 | 210 | 14 | - | - | 14 | 88 | 309 |
| Résultat net part du Groupe | 666 | 423 | 295 | 196 | 914 | 485 | 356 | 12 | 853 | (180) | 2 253 |
| Actifs sectoriels | 292 398 | 134 394 | 39 729 | 174 216 | 348 339 | 569 138 | 137 535 | 635 | 707 308 | 144 564 | 1 492 609 |
| Passifs sectoriels ⁽³⁾ | 299 089 | 98 944 | 13 623 | 159 783 | 272 350 | 688 753 | 51 504 | 205 | 740 462 | 112 072 | 1 423 973 |

* A la suite du changement de pilotage fin 2021 induit par la cession de Lyxor, la Banque Privée est rattachée depuis le 1er janvier 2022 au secteur opérationnel Banque de détail en France. Les données 2021 ont été retraitées afin de refléter principalement ce rattachement.

- (1) Les produits ou charges, ainsi que les actifs et les passifs qui ne relèvent pas directement de l'activité des pôles sont affectés au Hors Pôles. Les résultats du Hors Pôles intègrent notamment des conséquences de la gestion centrale par le Groupe des litiges et des opérations conduisant à des variations de périmètre.
- (2) Ces montants regroupent les Frais de personnel, les Autres frais administratifs et les Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles.

| Total groupe Société Générale (en M EUR) | 1er semestre 2022 | 2021 | 1er semestre 2021 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|----------------------|
| Frais de personnel | (5 113) | (9 764) | (4 791) |
| Autres frais administratifs | (3 904) | (6 181) | (3 269) |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | (770) | (1 645) | (795) |
| Frais de gestion | (9 787) | (17 590) | (8 855) |

- (3) Les passifs sectoriels correspondent aux dettes (total passif hors capitaux propres).
- (4) Au 1er semestre 2022, le poste Gains ou pertes nets sur autres actifs se compose principalement des impacts de la cession de Rosbank et des filiales d'assurance en Russie (cf. Note 2.1).

NOTE 8.2 - AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS

Tableau 8.2.A

| (En M EUR) | 1er semestre 2022 | 2021 | 1er semestre 2021 |
|----------------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|
| Loyers | (158) | (323) | (144) |
| Impôts, taxes et autres contributions | (1 265) | (993) | (925) |
| Informatiques et télécom (hors loyers) | (1 234) | (2 371) | (1 113) |
| Honoraires et recours externes | (628) | (1 157) | (499) |
| Autres | (619) | (1 337) | (588) |
| Total | (3 904) | (6 181) | (3 269) |

CONTRIBUTION AUX MECANISMES DE RESOLUTION BANCAIRE

Le cadre réglementaire européen destiné à préserver la stabilité financière a été complété par la Directive 2014/59/UE du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (*Directive Bank Recovery and Resolution*).

Le règlement européen UE n°806/2014 du 15 juillet 2014 a alors institué un dispositif de financement des mécanismes de résolution au sein de l'Union bancaire européenne sous la forme d'un Fonds de Résolution Unique (FRU). A ce dispositif s'ajoutent des Fonds de Résolution Nationaux (FRN) pour les établissements assujettis au mécanisme de résolution mais ne relevant pas du FRU.

Le FRU, mis en place en janvier 2016, est alimenté par des contributions annuelles des établissements assujettis du secteur bancaire européen. Sa dotation globale devra atteindre, d'ici fin 2023, un montant d'au moins 1% des dépôts couverts de l'ensemble des établissements adhérents. Une fraction des contributions annuelles peut être acquittée sous forme d'engagements de paiement irrévocables.

Sur l'année 2022, les contributions du Groupe au FRU et aux FRN ont été effectuées :

- pour 85%, sous la forme d'une cotisation en espèces d'un montant de 863 millions d'euros (contre 586 millions d'euros en 2021) dont 811 millions au titre du FRU et 52 millions au titre des FRN, non déductible fiscalement en France et comptabilisée dans le compte de résultat dans les Autres frais administratifs sur la ligne Impôts et taxes et autres contributions ;
- pour 15%, sous la forme d'un engagement de paiement irrévocable sécurisé par le versement d'un dépôt de garantie en espèces pour un montant de 142 millions d'euros au titre du FRU (contre 96 millions d'euros en 2021) comptabilisé à l'actif du bilan parmi les Autres actifs.

NOTE 8.3 - PROVISIONS

SYNTHESE

Tableau 8.3.A

| <i>(En M EUR)</i> | Stock au 31.12.2021 | Dotations | Reprises disponibles | Dotations nettes | Reprises utilisées | Change et autres | Stock au 30.06.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|-------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|
| Provisions pour risque de crédit sur engagements hors bilan (cf. Note 3.8) | 888 | 368 | (398) | (30) | - | (14) | 844 |
| Provisions sur avantages du personnel (cf. Note 5) | 2 301 | 347 | (86) | 261 | (83) | (325) | 2 154 |
| Provisions sur engagements liés aux comptes et plans d'épargne logement | 316 | - | (95) | (95) | - | 1 | 222 |
| Autres provisions | 1 345 | 603 | (243) | 360 | (26) | 15 | 1 694 |
| Total | 4 850 | 1 318 | (822) | 496 | (109) | (323) | 4 914 |

Les autres provisions incluent notamment des provisions pour restructuration, des provisions pour litiges, ainsi que des provisions pour reversement de fonds à venir dans le cadre d'opérations de financement pour la clientèle.

Le Groupe procède chaque trimestre à un examen détaillé des litiges en cours présentant un risque significatif. La description de ces litiges est présentée dans la Note 9 « Information sur les risques et litiges ».

NOTE 9 - INFORMATION SUR LES RISQUES ET LITIGES

Le Groupe procède chaque trimestre à un examen détaillé des litiges présentant un risque significatif. Ces litiges peuvent donner lieu à l'enregistrement de provisions s'il s'avère probable ou certain que leur règlement donnera lieu à une sortie de ressources au bénéfice d'un tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Ces provisions pour litiges sont classées parmi les Autres provisions au sein du poste Provisions au passif du bilan.

Aucune information détaillée n'est fournie sur la constitution éventuelle de provisions individuelles ni sur le montant de ces dernières dans la mesure où une telle communication serait de nature à porter préjudice à la résolution des litiges concernés.

- Le 24 octobre 2012, la Cour d'appel de Paris a confirmé la décision rendue le 5 octobre 2010 par le tribunal correctionnel de Paris déclarant J. Kerviel coupable d'abus de confiance, d'introduction frauduleuse de données dans un système informatique, de faux et d'usage de faux et le condamnant à cinq ans d'emprisonnement dont deux avec sursis ainsi qu'au versement de 4,9 milliards d'euros à titre de dommages-intérêts à Société Générale. Le 19 mars 2014, la Cour de cassation a confirmé la responsabilité pénale de J. Kerviel. L'arrêt de la Cour de cassation clôt ainsi ce dossier sur le plan pénal. Sur le plan civil, la Cour d'appel de Versailles a rejeté le 23 septembre 2016 la demande d'expertise de J. Kerviel et a confirmé ainsi le montant de la perte nette comptable de 4,9 milliards d'euros de la banque résultant des agissements frauduleux de J. Kerviel. Elle a également déclaré J. Kerviel partiellement responsable du préjudice causé à Société Générale et l'a condamné à payer à Société Générale 1 million d'euros. Société Générale et J. Kerviel n'ont pas formé de pourvoi en cassation. Société Générale considère que cette décision est sans effet sur sa situation fiscale. Toutefois, comme indiqué par le Ministre de l'Economie et des Finances dès septembre 2016, l'administration fiscale a examiné les conséquences fiscales de cette perte comptable et a indiqué qu'elle envisageait de remettre en cause la déductibilité de la perte occasionnée par les agissements de Jérôme Kerviel à hauteur de 4,9 milliards d'euros. Cette proposition de rectification est sans effet immédiat et devra éventuellement être confirmée par une notification de redressement adressée par l'administration lorsque Société Générale sera en situation d'imputer les déficits reportables issus de la perte sur son résultat imposable. Une telle situation ne se produira pas avant plusieurs années selon les prévisions de la banque. Au regard de l'avis du Conseil d'Etat de 2011 et de sa jurisprudence constante confirmée récemment encore en ce sens, Société Générale considère qu'il n'y a pas lieu de provisionner les impôts différés actifs correspondants. Dans l'hypothèse où l'administration déciderait le moment venu de confirmer sa position actuelle, le groupe Société Générale ne manquerait pas de faire valoir ses droits devant les juridictions compétentes. Par décision du 20 septembre 2018, la Commission d'instruction de la Cour de révision et de réexamen des condamnations pénales a par ailleurs déclaré irrecevable la requête en révision déposée en mai 2015 par J. Kerviel à l'encontre de sa condamnation pénale confirmant ainsi l'absence de tout élément ou fait nouveau susceptible de justifier une réouverture du dossier pénal.
- Entre 2003 et 2008, Société Générale a conclu des contrats de consignation d'or avec le groupe turc Goldas. En février 2008, Société Générale a été alertée sur un risque de fraude et de détournement des stocks d'or détenus par Goldas. Ces soupçons ont été rapidement confirmés par la non-restitution et le non-paiement de l'or, d'une valeur de 466,4 millions d'euros. Société Générale a engagé des actions civiles contre ses assureurs et contre plusieurs entités du groupe Goldas. Goldas a, de son côté, introduit des actions judiciaires en Turquie et au Royaume-Uni contre Société Générale. Dans l'action intentée par Société Générale contre Goldas au Royaume-Uni, Goldas a sollicité son rejet sans examen au fond (*strike out*) et a formé à titre reconventionnel une demande de dommages-intérêts. Le 3 avril 2017, le tribunal anglais a fait droit aux deux demandes de Goldas. Le 15 mai 2018, la Cour d'appel de Londres a rejeté, dans sa totalité, la demande de dommages-intérêts accordée par la High Court de Londres à Goldas mais a rejeté les arguments de Société Générale relatifs à la validité des significations des actions judiciaires engagées contre les entités du groupe Goldas, lesquelles demeurent donc prescrites. Le 18 décembre 2018, la Cour Suprême a refusé à Société Générale et à Goldas l'autorisation de se pourvoir contre l'arrêt rendu par la Cour d'appel, qui est donc devenu définitif. Le 16 février 2017, Société Générale a, par ailleurs, été déboutée par le tribunal de commerce de Paris de ses demandes contre ses assureurs. Société Générale a interjeté appel de ce jugement.
- Au début des années 2000, la profession bancaire a adopté, en France, le principe du passage à la compensation électronique des chèques afin d'en rationaliser le traitement. Pour accompagner cette réforme

(connue sous le nom d'EIC pour « Echange d'Images Chèques ») qui a contribué à la sécurisation du traitement des paiements par chèque et à la lutte contre la fraude, les banques ont créé plusieurs commissions interbancaires (dont la CEIC qui a été abandonnée en 2007). Ces commissions ont été décidées sous l'égide des autorités de tutelle du secteur, les pouvoirs publics étant tenus informés.

Le 20 septembre 2010, l'Autorité française de la concurrence a considéré que la mise en place et la fixation en commun du montant de la CEIC et de deux autres commissions pour services connexes étaient contraires au droit de la concurrence. Elle a condamné l'ensemble des banques ayant participé à la mise en place de ces commissions (Banque de France comprise) à un montant total d'environ 385 millions d'euros d'amendes. Après plusieurs années de procédure et deux arrêts de cassation, la Cour d'appel de Paris a réformé le 2 décembre 2021 la décision de l'Autorité française de la concurrence et a jugé que (i) il n'était pas établi que l'instauration de la CEIC et des commissions pour services connexes sur AOCT (Annulation d'Opérations Compensées à Tort) ainsi que leur perception avaient enfreint les dispositions de l'article L. 420-1 du Code de commerce et de l'article 101 du Traité sur le Fonctionnement de l'Union Européenne et, (ii) que sa décision ouvrait droit à restitution des sommes versées en exécution de la décision réformée, à savoir environ 53,5 millions d'euros pour Société Générale et environ 7 millions d'euros pour Crédit du Nord, assorties des intérêts au taux légal. Le 31 décembre 2021, l'Autorité française de la concurrence a formé un nouveau pourvoi en cassation contre cette décision. La nouvelle procédure devant la Cour de cassation est toujours en cours.

- En août 2009, une action de groupe a été engagée à l'encontre de Société Générale Private Banking (Suisse) (« SGPBS ») et de nombreuses autres institutions financières et finalement transférée devant l'*US District Court* du District Nord du Texas. Les demandeurs entendaient représenter des clients de Stanford International Bank Ltd. (« SIBL ») auprès de laquelle ils avaient déposé des fonds et/ou dont ils détenaient des certificats de dépôt émis depuis le 16 février 2009. Les demandeurs soutenaient être victimes de pertes résultant des fraudes de SIBL, du groupe Stanford et d'entités liées, dont les défendeurs seraient, selon eux, également responsables. Ils cherchaient à récupérer les paiements faits par l'intermédiaire des défendeurs ou faits à ces derniers pour le compte de SIBL ou d'entités qui lui étaient liées au motif qu'il s'agirait de transferts frauduleux. Le Comité officiel des investisseurs Stanford (« OSIC ») a été autorisé à intervenir dans la procédure et a formé des demandes similaires contre SGPBS et les autres défendeurs. Après le dépôt des requêtes visant au rejet des demandes, le tribunal a finalement autorisé, en avril 2015, la poursuite de la grande majorité des demandes.

Le 7 novembre 2017, l'*US District Court* a rejeté la requête des demandeurs visant à la certification de leur groupe. Le 3 mai 2019, plusieurs centaines de demandeurs ont déposé des requêtes visant à intervenir dans l'action en cours de l'OSIC, sollicitant des dommages-intérêts à titre individuel pour les pertes liées à leurs investissements Stanford. Par décision du 18 septembre 2019, la Cour a rejeté ces requêtes en intervention. Un groupe de demandeurs a interjeté appel de ce rejet, qui a été rejeté par la Cour d'Appel par une décision du 3 février 2021, et le groupe restant de demandeurs a initié une action distincte devant la juridiction étatique du Texas à Houston en novembre 2019, action maintenant pendante devant l'*US District Court* du District Sud du Texas.

Le 12 février 2021, toutes les parties au litige ont déposé des requêtes visant à l'obtention d'une décision partielle accélérée sur le fond. SGPBS sollicite le rejet de toutes les demandes en cours et OSIC a renouvelé sa demande initialement infructueuse d'obtention d'une décision partielle accélérée sur le fond sollicitant le retour des transferts de 95 millions de dollars américains à SGPBS en 2008. La phase de *discovery* est terminée.

Le 19 janvier 2022, le Tribunal de la *US District for the Northern District of Texas* a demandé au panel judiciaire traitant des litiges multi-juridictionnels de renvoyer l'affaire à la *US District Court for the Southern District of Texas* à Houston, où elle avait été initiée à l'origine, pour les autres étapes de la procédure, y compris le procès. Le jour suivant, le 20 janvier 2022, la *US District for the Northern District of Texas* a statué sur les requêtes pendantes visant à un jugement partiel accéléré sur le fond de l'affaire et a rejeté les requêtes respectives de SGPBS et OSIC. Le dossier a été formellement renvoyé devant le Tribunal du *Southern District of Texas* à Houston par ordonnance du 28 janvier 2022 et le Tribunal a fixé au 27 février 2023 la date à laquelle le procès commencera.

- Nonobstant les accords transactionnels conclus en 2018 avec les autorités américaines relatifs à certains taux du *London Interbank Offered Rates* et à l'*Euro Interbank Offered Rate* (« dossier IBOR ») et l'abandon définitif le 30 novembre 2021 des poursuites du DOJ dans ce dossier (voir chapitre 4.11 du Document d'Enregistrement Universel), la Banque continue de se défendre dans le cadre de procédures civiles aux Etats-Unis (telles que décrites ci-dessous) et a répondu à des demandes d'informations reçues d'autres

autorités, notamment des procureurs généraux (Attorneys General) de divers Etats des Etats-Unis et du *Department of Financial Services* de l'Etat de New York (NYDFS).

Aux Etats-Unis, Société Générale, de même que d'autres institutions financières, ont été assignées dans le cadre d'actions de groupe portant sur la fixation des taux US Dollar Libor, Yen Japonais Libor et Euribor ainsi que sur des opérations portant sur des instruments financiers indexés sur ces taux. Société Générale a également été assignée dans le cadre de plusieurs actions individuelles (hors Groupe) concernant le taux US Dollar Libor. Toutes ces actions sont pendantes devant l'*US District Court* de Manhattan (le « Tribunal »).

Dans la procédure relative à l'US Dollar Libor, toutes les demandes formées contre Société Générale ont été rejetées par la *District Court* ou volontairement retirées par les demandeurs, sauf deux actions collectives et une action individuelle qui ont fait l'objet d'un sursis à statuer. Les demandeurs à l'action de groupe ainsi que certains demandeurs individuels ont fait appel du rejet de leurs demandes sur le fondement du droit de la concurrence devant la Cour d'appel fédérale du *Second Circuit*. Le 30 décembre 2021, la Cour d'appel a cassé l'arrêt de la *District Court* et a réinstauré les demandes fondées sur le droit de concurrence. Ces demandes lesquelles ont été renvoyées devant la *District Court*, comprennent celles formées par un groupe de demandeurs ainsi que par des demandeurs individuels qui allèguent avoir souscrit des produits indexés au LIBOR sur les marchés de gré à gré. Le 21 juin 2022, la Cour Suprême a rejeté la demande de pourvoi formée par Société Générale et d'autres défendeurs à l'encontre de la décision de la Cour d'appel fédérale du *Second Circuit*. La phase de *discovery* est en cours.

Dans la procédure relative au Yen Japonais Libor, le Tribunal a rejeté la requête des demandeurs acheteurs d'instruments dérivés de gré à gré Euroyen. Le 1er avril 2020, la Cour d'appel du *Second Circuit* a infirmé cette décision de rejet et a rétabli les demandes des demandeurs. Le 24 août 2020, les demandeurs ont soumis une seconde assignation modifiée et les défendeurs ont soumis à nouveau une demande de rejet. Le 30 septembre 2021, la Cour a rejeté les demandes de certains plaignants et toutes celles fondées sur le *Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act* mais a maintenu certaines demandes fondées sur le droit de la concurrence et le droit étatique. Dans l'autre procédure, initiée par des acheteurs ou vendeurs de produits dérivés indexés sur l'Euroyen sur le *Chicago Mercantile Exchange* (« CME »), le 27 septembre 2019, les demandeurs ont soumis leur demande de certification de groupe. Le 25 septembre 2020, le Tribunal a fait droit à la demande de rejet des défendeurs et a écarté les dernières demandes des demandeurs. Ces derniers ont fait appel devant la Cour d'appel fédérale du *Second Circuit*.

Dans le cadre de la procédure relative à l'Euribor, le Tribunal a rejeté l'ensemble des demandes formées contre Société Générale dans le cadre de l'action de groupe et a rejeté la requête des demandeurs visant à déposer une assignation modifiée. Les demandeurs ont interjeté appel de ces décisions devant la Cour d'appel fédérale du *Second Circuit*.

- En Argentine, Société Générale ainsi que d'autres institutions financières ont été assignées dans le cadre d'une action intentée par une association de consommateurs pour le compte de consommateurs argentins qui détenaient des obligations du gouvernement ou d'autres instruments dont les intérêts à payer étaient liés au US Dollar Libor. Il leur est reproché d'avoir enfreint les dispositions protectrices du droit de la consommation argentin lors de la fixation du taux US Dollar Libor. L'assignation dans ce dossier n'a pas encore été signifiée à Société Générale.
- Le 15 janvier 2019, Société Générale et SG Americas Securities, LLC ainsi que d'autres institutions financières, étaient visées par trois actions de groupe, qui ont été consolidées, sur le fondement du droit de la concurrence devant la *US District Court* de Manhattan. Les demandeurs prétendaient que les banques du panel contribuant à l'indice USD ICE Libor se seraient entendues pour soumettre des contributions à un taux artificiellement bas et tirer ainsi profit de leurs opérations sur produits dérivés liés à cet indice. Les demandeurs sollicitent la certification d'un groupe comprenant des résidents américains (personnes physiques et morales) qui auraient souscrit auprès d'un défendeur des obligations à taux variables ou des *swaps* d'intérêts à taux variable liés à l'USD ICE Libor dont ils auraient reçu paiement entre le 1er février 2014 et aujourd'hui, indépendamment de la date d'achat de l'instrument financier. Le 26 mars 2020, le Tribunal a rejeté cette action de groupe consolidée. Les demandeurs ont interjeté appel de cette décision. Le 6 avril 2021, la Cour d'appel fédérale du *Second Circuit* a autorisé un nouveau représentant de l'action de groupe à intervenir en tant que demandeur dans la procédure d'appel. Les représentants d'origine du groupe se sont retirés de l'action. Le 14 février 2022, la Cour d'appel fédérale du *Second Circuit* a rejeté l'appel des plaignants restants pour défaut d'intérêt à agir confirmant ainsi le rejet prononcé par la *US District Court*. Ce dossier est désormais clos.

- Société Générale ainsi que d'autres institutions financières étaient assignées dans le cadre d'une action de groupe aux Etats-Unis dans laquelle il leur était reproché d'avoir enfreint le droit américain de la concurrence et le CEA relativement à des opérations de change au comptant et de commerce de dérivés. L'action avait été initiée par des personnes ou entités ayant conclu certaines opérations de change de gré à gré et sur des marchés réglementés échangé. Société Générale a conclu un accord transactionnel pour un montant de 18 millions de dollars américains, qui a été homologué par le tribunal le 6 août 2018. Le 7 novembre 2018, un groupe d'entités ayant décidé de ne pas participer à l'accord transactionnel de l'action de groupe ont intenté une action contre Société Générale, SG Americas Securities, LLC et plusieurs autres institutions financières. Le 28 mai 2020, le tribunal a écarté SG Americas Securities, LLC de cette procédure. La phase de *discovery* est en cours pour SG et les codéfendeurs restants. Le 11 novembre 2020, une action a été initiée au Royaume-Uni contre Société Générale et d'autres banques, au titre de prétendues collusions sur le marché des opérations de change. L'affaire a été transférée devant le *Competition Appeal Tribunal*. Société Générale prépare sa défense.
- Le 10 décembre 2012, le Conseil d'Etat a rendu deux décisions concluant que le précompte qui était prélevé sur les entreprises en France était contraire au droit communautaire et défini les modalités de restitution des sommes prélevées sur les entreprises par les autorités fiscales. Ces modalités ont cependant conduit à limiter fortement le droit à restitution. Société Générale a acquis en 2005, auprès de deux entreprises (Rhodia et Suez, devenue ENGIE), ce droit à restitution avec un recours limité sur les entreprises cessionnaires. L'une des décisions du Conseil d'Etat concerne l'entreprise Rhodia. Société Générale a fait valoir ses droits dans le cadre des différents contentieux avec l'administration devant les juridictions administratives en France.

Saisie par plusieurs entreprises françaises, la Commission européenne a considéré que les décisions rendues par le Conseil d'Etat le 10 décembre 2012, censées mettre en œuvre l'arrêt de la CJUE C 310/09 du 15 septembre 2011, méconnaissaient le droit communautaire. La Commission européenne a ensuite engagé une procédure d'infraction contre la République française en novembre 2014 et confirmé depuis lors sa position via la publication le 28 avril 2016 d'un avis motivé et la saisine le 8 décembre 2016 de la Cour de Justice de l'Union européenne. La Cour de Luxembourg a rendu son arrêt le 4 octobre 2018 et a condamné la France pour manquement du Conseil d'Etat quant à la non prise en compte de l'impôt des sous-filiales UE afin de gager le précompte acquitté à tort ainsi que sur l'absence de question préjudicielle. S'agissant de la mise en œuvre pratique de la décision, Société Générale a continué à faire valoir ses droits auprès des juridictions compétentes et de l'administration fiscale dont elle attend un traitement diligent et conforme au droit. La Cour administrative d'appel de Versailles a ainsi prononcé le 23 juin 2020 un arrêt favorable à Société Générale sur nos créances Suez de 2002 et 2003, suivies d'une exécution en notre faveur. L'arrêt de Versailles a considéré que le précompte n'était pas compatible avec la directive mère-filles : le Conseil d'Etat, saisi par ailleurs d'une demande de question prioritaire de constitutionnalité a relevé lui aussi que le précompte était incompatible avec l'article 4 de la directive mère-filles mais qu'il convenait de poser une question préjudicielle à la CJUE afin de s'en assurer. La Cour de Luxembourg, par arrêt du 12 mai 2022, a confirmé la non-compatibilité du précompte avec la directive mère-filles.

- Société Générale, ainsi que d'autres institutions financières, avaient été assignées dans le cadre d'une action de groupe dans laquelle il leur est reproché d'avoir enfreint le droit américain de la concurrence et CEA s'agissant de son implication sur le marché de Londres de fixation du prix de l'or. L'action a été initiée pour le compte de personnes ou entités ayant vendu de l'or physique, ayant vendu des contrats de futures indexés sur l'or sur le CME, vendu des ETF sur l'or, vendu des options d'achat d'or négociées sur le CME, acheté des options de vente d'or négociées sur le CME, vendu de l'or de gré à gré ou des contrats à terme ou des options d'achat d'or, ou acheté de gré à gré des options de vente d'or. Société Générale, ainsi que trois autres défendeurs, est parvenue à trouver un accord pour mettre un terme à cette action pour 50 millions de dollars américains. Par une ordonnance du 13 janvier 2022, le Tribunal a approuvé de manière préliminaire la transaction. L'audience d'approbation définitive est prévue le 5 août 2022. Bien que le montant de la part de Société Générale dans cette transaction ne soit pas public, il n'est pas significatif financièrement. Société Générale et d'autres institutions financières ont également été assignées dans le cadre de deux actions de groupe au Canada (devant la Cour Supérieure d'Ontario à Toronto et la Cour Supérieure du Québec dans la ville de Québec) pour des demandes similaires. Société Générale se défend contre ces demandes.
- Depuis août 2015, d'anciens et actuels employés du groupe Société Générale sont visés par plusieurs enquêtes conduites par les autorités fiscales et pénales allemandes. Ces enquêtes sont entre autres relatives à un fonds administré par SGSS GmbH et à leurs prétendues participations, pour compte propre ou pour le compte de clients, à de possibles schémas de fraude fiscale sur dividendes d'actions allemandes

à l'occasion de transaction sur titres dites « CumEx ». Les entités du Groupe répondent aux demandes des autorités allemandes.

SGSS GmbH a été informée par le Tribunal de Bonn le 19 juin 2019 de l'ouverture d'une procédure pénale à l'égard de deux individus employés par une société ayant conseillé ce fonds, celui-ci étant suspecté par les procureurs allemands d'avoir participé à des transactions « CumEx » potentiellement frauduleuses. Le 19 août 2019, le Tribunal régional de Bonn a décidé d'attirer SGSS GmbH en qualité de « *secondary party* » à cette procédure. Par décision du 16 mars 2020, le Tribunal, avec l'accord des Procureurs de Cologne, a retiré avec effet immédiat toute demande contre SGSS GmbH en tant que « *secondary party* ». En plus de faire l'objet d'enquêtes ou de procédures pénales, les entités du groupe Société Générale peuvent être exposées à des demandes de tiers, dont des autorités fiscales allemandes, et faire l'objet de contentieux judiciaires à l'initiative de clients impliqués dans des procédures contre l'administration fiscale allemande.

- En mai 2019, SGAS ainsi que d'autres institutions financières ont été assignées aux Etats-Unis dans le cadre d'une action de groupe dans laquelle il leur est reproché d'avoir enfreint le droit américain de la concurrence s'agissant de la fixation du prix de titres émis par des Entreprises Sponsorisées par le gouvernement américain, dont la *Federal Home Loan Bank (FHLB)*, la *Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac)* et la *Federal National Mortgage Association (Fannie Mae)*. SGAS et douze banques défenderesses ont conclu un accord transactionnel avec les demandeurs qui est devenu final le 16 juin 2020. Bien que la part de SGAS dans cet accord ne soit pas publique, son montant est faible. SGAS était également nommée dans quatre actions individuelles opt-out par les demandeurs suivants - l'Etat de Louisiane (en septembre 2019), la municipalité de Bâton Rouge ainsi que des entités affiliées (en octobre 2019), le *Louisiana Asset Management Pool* (en avril 2020) et la ville de Nouvelle Orléans ainsi que des entités affiliées (en septembre 2020). Ces actions contre SGAS et de nombreuses autres banques se fondaient sur les mêmes allégations de violation du droit américain de la concurrence (ainsi que d'autres demandes, pour certaines des actions) en lien avec l'achat par les demandeurs de titres émis par des Entreprises Sponsorisées par le gouvernement américain. Ces actions individuelles (*opt-out*) ont toutes été retirées par les demandeurs, suite à un accord transactionnel conclu avec tous les défendeurs à ces actions, et pour lequel la part de SGAS est minime, SGAS a également reçu une demande d'informations du *US Department of Justice* (« DOJ ») en lien avec cette activité d'émission de titres. SGAS a répondu à ces demandes et coopère avec le DOJ.
- Société Générale et certaines de ses filiales sont assignées dans le cadre d'une action devant la *US Bankruptcy Court* de Manhattan initiée par le Trustee nommé dans le cadre de la liquidation de la société Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (« BLMIS »). L'action est identique à celles initiées par le Trustee de BLMIS à l'encontre de nombreuses institutions et sollicite le recouvrement de montants prétendument reçus indirectement de BLMIS par des entités Société Générale, par le truchement de « fonds nourriciers » qui avaient investi dans BLMIS et desquels Société Générale avait reçu des remboursements. Le demandeur prétend que les montants reçus par les entités Société Générale sont recouvrables sur le fondement du *US Bankruptcy Code* et de la loi de l'Etat de New York. Le Trustee de BLMIS tente de recouvrer un montant agrégé d'environ 150 millions de dollars américains auprès des entités Société Générale. Celles-ci se défendent dans le cadre de cette action. Par décisions rendues les 22 novembre 2016 et 3 octobre 2018, le Tribunal a rejeté la plupart des demandes initiées par le Trustee de BLMIS, qui a interjeté appel devant la Cour d'appel fédérale du *Second Circuit*. Par décision du 25 février 2019, la Cour d'appel a invalidé les jugements et a renvoyé les affaires pour qu'elles soient jugées en première instance. Le 1er juin 2020, la Cour Suprême des Etats-Unis a rejeté la requête en révision qui avait été déposée par les défendeurs. L'affaire est maintenant devant la *Bankruptcy Court* pour la reprise de la procédure. Les défendeurs Société Générale ont déposé une requête visant au rejet de l'action le 29 avril 2022.
- Le 10 juillet 2019, Société Générale a été assignée dans le cadre d'une action initiée devant l'*US District Court* à Miami par des demandeurs sur le fondement de la Loi *Cuban Liberty and Democracy Solidarity* (« *Libertad* ») de 1996 (connue sous le nom de *Helms-Burton Act*) pour de prétendues pertes résultant de l'expropriation par le gouvernement cubain en 1960 de Banco Nunez dans laquelle ils auraient prétendument eu un intérêt. Les demandeurs sollicitent des dommages-intérêts de la part de Société Générale sur le fondement de cette loi. Le 24 septembre 2019, les demandeurs ont modifié leur assignation, dans laquelle ils ont ajouté trois autres banques défenderesses et formé de nouvelles allégations factuelles. Société Générale a soumis une demande de rejet de cette assignation modifiée. L'échange de conclusions sur ce point a pris fin le 10 janvier 2020. Alors qu'une décision était attendue sur la demande de rejet, les demandeurs ont soumis une demande visant à transférer le dossier devant le Tribunal fédéral de Manhattan.

Les défendeurs ne se sont pas opposés à cette demande, à laquelle le Tribunal a fait droit le 30 janvier 2020. Le 11 septembre 2020, les demandeurs ont soumis une seconde assignation modifiée dans laquelle ils ont substitué une autre banque aux trois banques codéfenderesses et ont ajouté d'autres demandeurs, qui prétendent être des héritiers des fondateurs de la Banco Nunez. Le 22 décembre 2021, le Tribunal a fait droit à la demande de rejet de Société Générale mais a autorisé les demandeurs à soumettre une nouvelle assignation. Le 25 février 2022, les demandeurs ont déposé une assignation modifiée et le 11 avril 2022, Société Générale a déposé une requête visant au rejet de l'action.

- Le 9 novembre 2020, Société Générale ainsi qu'une autre banque ont été assignées devant la Cour fédérale de Manhattan dans une action Helms-Burton semblable par les prétendus héritiers des anciens propriétaires, et par les représentants des successions des anciens propriétaires de la Banco Pujol, une banque cubaine qui aurait été expropriée par le gouvernement cubain en 1960 (action Pujol I). Le 27 janvier 2021, les défendeurs ont soumis une demande de rejet. Le 26 février 2021, avec l'accord du juge, les demandeurs ont soumis une assignation modifiée. Le 19 mars 2021, les défendeurs ont soumis une demande de rejet de l'assignation modifiée à laquelle la Cour a fait droit le 24 novembre 2021. Le Tribunal a autorisé les demandeurs à soumettre une nouvelle assignation. Le 4 février 2022, les demandeurs ont déposé une assignation modifiée et le 14 mars 2022, Société Générale a déposé une requête visant au rejet de l'action.
- Le 5 juin 2020, un actionnaire de Société Générale a initié une action dérivée (*ut singuli*) devant la Cour de l'Etat de New York contre 39 anciens et actuels dirigeants et administrateurs de la Banque. L'assignation prétend qu'un accord écrit de 2009 avec les régulateurs bancaires américains exigeait de la Banque la mise en œuvre et le maintien d'une politique effective de conformité et de contrôle des transactions en matière de lutte contre le blanchiment. Selon l'assignation, la Banque aurait manqué à ces obligations, conduisant à des pénalités et confiscations imposées en novembre 2018 par plusieurs agences fédérales et de l'Etat de New York et des autorités pénales au titre de la législation américaine en matière de sanctions et de lutte contre le blanchiment. Le 1er novembre 2021, une demande de rejet de l'action sur divers fondements a été déposée. Peu après, les parties ont décidé de solliciter un désistement d'instance et d'action de la procédure, chaque partie conservant ses frais à sa charge. Par une ordonnance du 2 décembre 2021, le Tribunal a mis un terme à cette action.
- Le 15 octobre 2020, Vestia a assigné Société Générale devant les juridictions anglaises au titre des conditions dans lesquelles celle-ci a souscrit des contrats de produits dérivés avec Société Générale entre 2008 et 2011. Vestia soutient qu'elle ne disposait pas de la capacité pour souscrire de tels produits et prétend que ces transactions ont été conclues via des actes de corruption. Vestia cherche à faire annuler ces transactions et à recouvrer les montants versés à Société Générale au titre de ces dernières. Le 8 janvier 2021, Société Générale a soumis ses conclusions en défense assorties d'une demande reconventionnelle. Le 11 octobre 2021, Société Générale et Vestia ont conclu un accord transactionnel mettant fin à ce litige, sans aucune reconnaissance de responsabilité de Société Générale.
- Le 1er juin 2021, un actionnaire de Société Générale a initié une action en responsabilité civile désignée par lui comme « *ut singuli* » devant le Tribunal de commerce de Paris contre le Directeur Général de la société, Monsieur Frédéric Oudéa. Le demandeur sollicite la condamnation de M. Oudéa à s'acquitter entre les mains de Société Générale d'une somme équivalente au montant d'amendes versées aux trésors américain et français dans le cadre de la convention judiciaire d'intérêt public du 24 mai 2018 entre Société Générale et le procureur de la République financier (la « CJIP ») et du *Deferred Prosecution Agreement* du 5 juin 2018 entre Société Générale et le *Department of Justice* des Etats-Unis (le « DPA »).

Société Générale est intervenue volontairement à cette instance à l'occasion de la première audience de procédure, pour solliciter le rejet des demandes formulées par le demandeur. Par la suite, le demandeur a régularisé des conclusions de désistement d'instance et d'action, et les parties ont demandé au tribunal de mettre un terme à la procédure. Par ordonnance du 15 février 2022, le Tribunal de commerce de Paris a donc constaté l'extinction de l'instance. Ce dossier est maintenant définitivement terminé.

- Dans le cadre de la cession de sa filiale polonaise Euro Bank à Bank Millennium le 31 mai 2019 et de la garantie accordée à cette dernière couvrant divers risques, Société Générale continue de suivre l'évolution des contentieux liés au portefeuille de prêts émis par Euro Bank et libellés en franc suisse ou indexés sur le franc suisse.
- Comme d'autres opérateurs de la place de Paris, Société Générale fait l'objet d'un examen fiscal de ses opérations sur les marchés actions. Les échanges avec l'administration se poursuivent.

NOTE 10 - GESTION DES RISQUES ASSOCIES AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

La Note 10 est présentée uniquement dans les états financiers pour la mise à jour des expositions du portefeuille de crédit et du projet de réforme des taux d'intérêt de référence.

Les risques associés aux instruments financiers et la manière dont le Groupe les gère sont présentés dans le chapitre 3 de l'actualisation du Document d'Enregistrement Universel au titre du premier semestre 2022.

NOTE 10.1 - REFORME DES TAUX D'INTERET DE REFERENCE

Présentation de la réforme

La réforme des indices de taux d'intérêt « interbancaires » (*InterBank Offered Rates* - IBOR), initiée par le Conseil de Stabilité Financière en 2014, vise à remplacer ces taux par des taux alternatifs, en particulier par les *Risk Free Rates* (RFR). Cette réforme s'est accélérée le 5 mars 2021, lorsque la *Financial Conduct Authority* (FCA) britannique, chargée de la supervision du LIBOR, a annoncé les dates d'arrêt et de perte de représentativité officielles comme suit :

- LIBOR CHF et EUR (toutes les échéances) ; LIBOR GBP et JPY (échéances : au jour le jour, une semaine, deux mois et douze mois) ; LIBOR USD (échéances : une semaine et deux mois) : la publication de ces indices, sous leur format contribué par les banques, a définitivement cessé au 1er janvier 2022 ;
- LIBOR GBP et JPY (échéances : un, trois et six mois) : ces indices ne sont plus contribués par des banques depuis le 1er janvier 2022 et sont dorénavant publiés sous une forme synthétique, ainsi leur utilisation est réservée à une gestion extinctive ;
- LIBOR USD (échéances : au jour le jour, un, trois, six et douze mois) : la publication de ces indices, sous leur format contribué par les banques, est prévue d'être arrêtée à fin juin 2023.

En parallèle, d'autres indices calculés sur la base des *swaps* référençant le LIBOR USD vont s'arrêter fin juin 2023 : ICE SWAP RATE USD, MIFOR (Inde), PHIREF (Philippine), SOR (Singapour) et THBFIX (Thaïlande).

Par ailleurs, s'agissant des principaux indices de taux de la zone euro :

- EURIBOR : EMMI (*European Money Markets Institute*), l'administrateur de l'indice, n'envisage pas de mettre fin à sa publication. L'EURIBOR est donc maintenu pour les prochaines années ;
- EONIA : sa publication a cessé définitivement le 3 janvier 2022. Le taux successeur recommandé par le groupe de travail sur les taux de la zone euro mis en place par la Banque Centrale Européenne est l'€STR sur lequel était construit l'EONIA depuis fin 2019.

Plus récemment, les dates d'arrêt des taux MosPrime (Russie - 31 décembre 2022) et TRLIBOR (Turquie - 30 juin 2022) ont été annoncées. Les régulateurs ou administrateurs locaux continuent à clarifier la feuille de route et à émettre des recommandations pour réduire les risques associés à ces transitions.

Incidence de la réforme pour le groupe Société Générale

Le groupe Société Générale soutient ces réformes et participe activement aux groupes de travail mis en place par les banques centrales des devises concernées. Le Groupe se prépare à ces changements au travers d'un programme de transition dédié mis en place à l'été 2018 et supervisé par la Direction financière.

A cet effet, le groupe Société Générale a engagé des campagnes de sensibilisation et de communication actives vis-à-vis de ses clients, qui sont accompagnées d'un bulletin d'information mensuel et d'un recueil de réponses aux questions les plus fréquemment posées sur la transition IBOR accessibles au public sur le site web de Société Générale. En vue des échéances annoncées pour le LIBOR et les autres taux concernés par une transition, les autorités financières et les groupes de travail constitués par les banques

centrales ont émis des recommandations à destination des acteurs de marché. Celles-ci visent d'une part, à ce que cesse la production de nouveaux contrats indexés sur ces indices et d'autre part, à ce que les contrats existants indexés sur ces indices soient migrés vers des taux de référence alternatifs.

Pour s'assurer qu'une approche cohérente de la transition est adoptée au sein du groupe Société Générale, un comité interne a été mis en place dont le rôle consiste à émettre périodiquement des orientations qui reflètent les évolutions du marché et les recommandations des régulateurs et de leurs groupes de travail. A la date de rédaction de cette note, quatorze lignes directrices internes ont été émises qui couvrent quatre thématiques principales :

- le renforcement des nouveaux contrats à travers l'inclusion de clauses de substitution d'indice (*fallbacks*) et d'avertissements contre les risques ;
- l'arrêt de la production de nouvelles transactions référençant des indices en cessation (sauf exceptions prévues par les régulateurs) et l'utilisation de solutions alternatives ;
- le traitement équitable et homogène des clients à travers l'implication des équipes de conformité dans le cadre des renégociations de contrats ;
- obligation de déclaration et restrictions associées à l'utilisation de certains taux d'intérêt alternatifs au LIBOR.

A ce stade, toutes les Directives sont appliquées et ont été largement diffusées auprès du personnel du Groupe.

Afin de se doter de la capacité de traiter sur des produits référençant les RFR ou certains RFR à terme et d'assurer ainsi la continuité de son activité après la disparition des IBOR, le groupe Société Générale a mis à niveau ses outils et processus pour y intégrer les principales méthodologies de calcul recommandées par les groupes de travail ou les associations professionnelles compétentes. Néanmoins, le Groupe continue sa veille pour suivre l'évolution de l'utilisation des RFR et des autres taux alternatifs afin de poursuivre ses efforts d'implémentation des nouvelles conventions et répondre aux besoins de ses clients.

Migration LIBOR GBP, CHF, EUR, JPY LIBOR et EONIA

Jusqu'à la fin de 2021, l'action du Groupe s'est principalement focalisée sur la renégociation des transactions avec les différents clients et la migration de tous les contrats indexés sur les taux d'intérêt qui se sont arrêtés ou qui ont cessé d'être représentatifs à la fin de l'année 2021.

A fin du second trimestre 2022, le groupe Société Générale a finalisé la transition de tous ces contrats. Un reliquat correspond aux transactions qui utilisent des LIBOR synthétiques en attendant la finalisation de la renégociation courant 2022.

Migration LIBOR USD et ICE SWAP RATE USD

Concernant les contrats référençant les principales maturités du LIBOR USD ou ICE SWAP RATE USD : l'échéance des indices est fixée à fin juin 2023. Si le groupe Société Générale n'a pas encore engagé la migration massive de son stock, il a bien pour objectif de la finaliser pour juin 2023.

Dès maintenant, le Groupe profite des interactions avec ses clients pour proposer une transition proactive vers des solutions alternatives.

Les clients du Groupe qui sont principalement concernés par la migration de ces contrats sont en premier lieu les clients de la banque d'investissement, les clients des activités de financement et de conseil et dans une moindre mesure certains des clients des réseaux domestiques et internationaux du Groupe

L'identification des contrats indexés au LIBOR USD et la stratégie pour leur migration sont finalisées sur l'ensemble des produits :

- les prêts et les lignes de crédit seront migrés principalement à travers une renégociation bilatérale de même que les instruments de couverture associés afin de maintenir leur efficacité ;
- la migration de la majorité des produits dérivés est prévue au premier semestre 2023 en alignement avec les jalons définis par les chambres de compensation ou à travers l'activation de leurs clauses de substitution d'indices (Protocole mis en place par l'ISDA et auquel Société Générale a adhéré en 2020); Toutefois certains produits dérivés seront renégociés de manière bilatérale; enfin
- les comptes à vue et autres produits assimilés seront migrés par une mise à jour de leurs conditions générales ;

La migration opérationnelle des contrats sur le LIBOR USD va s'appuyer sur l'ensemble des processus et outils qui ont été préalablement développés pour la migration des contrats sur les taux d'intérêt IBOR cessant fin 2021.

Migration des autres Taux (MIFOR, PHIREF, SOR, THBFIX, MosPrime et TRLIBOR)

Pour ces taux, l'identification des clients et des transactions est finalisée : le périmètre des transactions et clients est nettement moins important que pour le LIBOR USD.

L'impact de ces transitions d'indices concerne quasi exclusivement les clients de la banque d'investissement.

Les stratégies de migration sont similaires à celles applicables au LIBOR USD et décrites ci-dessus.

Le groupe Société Générale maintient une veille particulière sur les annonces des régulateurs et des administrateurs d'autres juridictions afin de réagir rapidement et adapter sa stratégie de migration en conséquence.

Risques associés à la réforme des taux

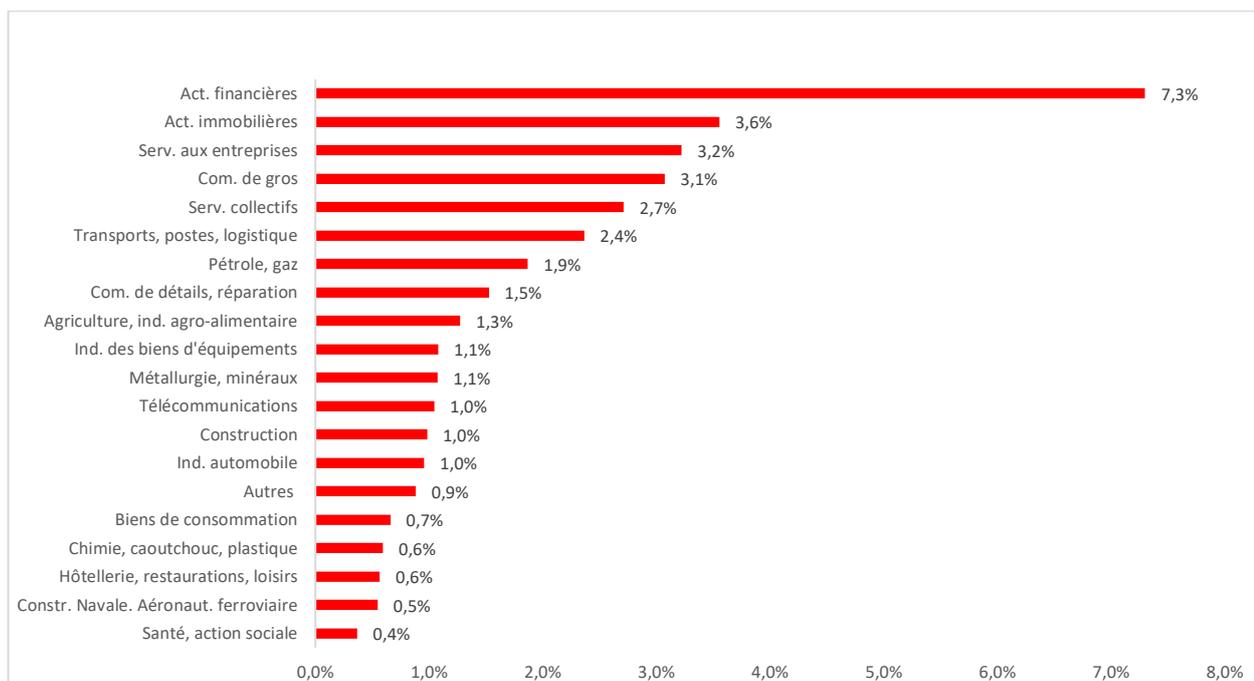
Les risques liés à la réforme des taux interbancaires se limitent désormais essentiellement au LIBOR USD pour la période courant jusqu'en juin 2023. Ils restent gérés dans le cadre du programme de transition et suivis par la gouvernance dédiée à la transition IBOR. Ils ont été identifiés comme suit :

- risque de gouvernance et d'exécution du programme pouvant conduire à des délais et des pertes d'opportunités, dont le suivi s'effectue dans le cadre de comités réguliers et d'instances d'arbitrage ;
- risque lié à la documentation juridique pouvant mener à des litiges et géré par l'introduction de clauses de substitution dans les contrats selon la disponibilité de standards de marché ;
- risque de marché, avec la création d'un risque de base entre les courbes de taux associées aux différents indices, qui fait l'objet d'un suivi et d'un encadrement ;
- risques opérationnels dans l'exécution des migrations de transactions, liés à plusieurs facteurs dont la volonté et l'état de préparation de nos contreparties ainsi que le volume de transactions à migrer et leur étalement dans le temps ; ils font l'objet de suivi lors de comités de coordination ;
- risque de liquidité lié à un accroissement des tirages dans des circonstances d'augmentation du coût du crédit qui sera considéré dans les modèles de tirage ;
- risque réglementaire encadré par les lignes directrices du groupe Société Générale alignées sur les recommandations des régulateurs et des groupes de travail ayant trait à la transition du LIBOR ;
- risque de conduite inappropriée (*conduct risk*), en lien avec la fin du LIBOR, géré notamment au travers de :
 - lignes de conduite déclinées par ligne-métier,
 - formations aux équipes,
 - communications aux clients (conférences, événements, points bilatéraux notamment avec les clients les moins bien informés) sont organisées sur : les risques liés à la transition, les solutions alternatives qui peuvent être déployées et sur la manière dont ils pourraient être affectés.

NOTE 10.2 - EXPOSITION DU PORTEFEUILLE DE CREDIT

Dans cette section, la mesure adoptée pour les expositions de crédit est l'EAD - *Exposure At Default* (bilan et hors bilan). Les EAD en approche standard sont reportées nettes de provisions spécifiques et de collatéraux financiers.

VENTILATION SECTORIELLE DES EXPOSITIONS « ENTREPRISES » DU GROUPE AU 30 JUIN 2022 (PORTEFEUILLE BALOIS)



L'EAD du portefeuille « Entreprises » est présentée au sens bâlois (grandes entreprises y compris compagnies d'assurance, fonds et *hedge funds*, PME, financements spécialisés, activités d'affacturage), selon l'axe de l'emprunteur, avant effet de substitution (périmètre du risque crédit : risque débiteur, émetteur et de remplacement).

Au 30 juin 2022, le portefeuille « Entreprises » s'élève à 399 milliards d'euros sur un total de 1 118 milliards d'euros pour le Groupe (encours bilan et hors bilan mesurés en EAD). Les engagements du Groupe sur ses dix premières contreparties « Entreprises » représentent 5% de ce portefeuille.