



**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2008**

SOMMAIRE

ETATS DE SYNTHESE

Bilan consolidé	1
Compte de résultat consolidé	3
Evolution des capitaux propres	4
Tableau des flux de trésorerie	6

PRINCIPES COMPTABLES ET EVOLUTION DU PERIMETRE

Note 1	Principes comptables	7
Note 2	Evolution du périmètre de consolidation et regroupements d'entreprises	10
Note 3	Instruments financiers liés au secteur immobilier résidentiel aux Etats-Unis	15

NOTES ANNEXES SUR LE BILAN CONSOLIDE

Note 4	Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat	18
Note 5	Instruments dérivés de couverture	20
Note 6	Actifs financiers disponibles à la vente	21
Note 7	Prêts et créances sur les établissements de crédit	22
Note 8	Prêts et créances sur la clientèle	23
Note 9	Ecarts d'acquisition par pôle et sous-pôle	24
Note 10	Dettes envers les établissements de crédit	25
Note 11	Dettes envers la clientèle	26
Note 12	Dettes représentées par un titre	27
Note 13	Provisions et dépréciations	28
Note 14	Engagements	29
Note 15	Echéances des emplois et des ressources par durée restant à courir	30
Note 16	Opérations en devises	31

NOTES ANNEXES SUR LE RESULTAT CONSOLIDE

Note 17	Produits et charges d'intérêts	32
Note 18	Produits et charges de commissions	33
Note 19	Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	34
Note 20	Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	35
Note 21	Frais de personnel	36
Note 22	Plans d'avantages en actions	37
Note 23	Coût du risque	38
Note 24	Perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	39
Note 25	Impôts sur les bénéfices	40
Note 26	Résultat par action	41

INFORMATION SECTORIELLE

Note 27	Information sectorielle	42
---------	-------------------------	----

BILAN CONSOLIDE

Actif

(En M EUR)		IFRS		
		30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007 *
Caisse, Banques centrales		11 577	11 302	9 111
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Note 4	473 329	489 959	574 825
Instruments dérivés de couverture	Note 5	4 154	3 709	4 301
Actifs financiers disponibles à la vente	Note 6	85 497	87 808	82 604
Actifs non courants destinés à être cédés		42	14 229	31
Prêts et créances sur les établissements de crédit	Note 7	84 502	73 065	74 279
Prêts et créances sur la clientèle	Note 8	322 392	305 173	288 269
Opérations de location financement et assimilées		27 904	27 038	26 308
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		(887)	(202)	(516)
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		2 308	1 624	1 563
Actifs d'impôts		4 036	3 933	1 247
Autres actifs		39 752	35 000	42 359
Participations dans les entreprises mises en équivalence		211	747	698
Immobilisations corporelles et incorporelles		14 213	13 186	12 537
Ecarts d'acquisition	Note 9	6 895	5 191	4 692
Total		1 075 925	1 071 762	1 122 308

* Montants ajustés des conséquences comptables des positions fictives prises en 2007 sur activités de marché non autorisées et dissimulées.

Passif

(En M EUR)		IFRS		
		30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007 *
Banques centrales		859	3 004	4 373
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Note 4	357 130	340 751	379 892
Instruments dérivés de couverture	Note 5	4 349	3 858	4 246
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		7	15 080	-
Dettes envers les établissements de crédit	Note 10	112 891	131 877	164 682
Dettes envers la clientèle	Note 11	277 269	270 662	286 683
Dettes représentées par un titre	Note 12	149 866	138 069	117 268
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		(611)	(337)	(490)
Passifs d'impôts		1 695	2 400	889
Autres passifs		52 297	46 052	49 888
Provisions techniques des entreprises d'assurance	Note 13	66 276	68 928	67 962
Provisions	Note 13 Note 24	1 997	8 684	2 425
Dettes subordonnées		11 662	11 459	11 465
Total dettes		1 035 687	1 040 487	1 089 283
CAPITAUX PROPRES				
Capitaux propres part du Groupe				
Capital souscrit		738	583	577
Instruments de capitaux propres et réserves liées		15 871	7 514	6 926
Réserves consolidées		17 832	17 551	17 692
Résultat de l'exercice		1 740	947	1 758
Sous total		36 181	26 595	26 953
Gains ou pertes latents ou différés		(621)	646	1 759
Sous total Capitaux propres part du Groupe		35 560	27 241	28 712
Intérêts minoritaires		4 678	4 034	4 313
Total capitaux propres		40 238	31 275	33 025
Total		1 075 925	1 071 762	1 122 308

* Montants ajustés des conséquences comptables des positions fictives prises en 2007 sur activités de marché non autorisées et dissimulées.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En M EUR)</i>		IFRS 30.06.2008	IFRS 31.12.2007	IFRS 30.06.2007 *
Intérêts et produits assimilés	Note 17	19 515	38 093	18 152
Intérêts et charges assimilées	Note 17	(16 151)	(35 591)	(17 078)
Dividendes sur titres à revenu variable		198	400	169
Commissions (produits)	Note 18	5 216	10 745	5 221
Commissions (charges)	Note 18	(1 576)	(3 217)	(1 601)
Résultat net des opérations financières		3 426	10 252	7 190
<i>dont gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat</i>	Note 19	3 170	9 307	6 659
<i>dont gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente</i>	Note 20	256	945	531
Produits des autres activités		8 428	16 084	9 156
Charges des autres activités		(7 793)	(14 843)	(8 541)
Produit net bancaire		11 263	21 923	12 668
Frais de personnel	Note 21	(4 520)	(8 172)	(4 617)
Autres frais administratifs		(2 934)	(5 348)	(2 516)
Dotations aux amortissements pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles		(408)	(785)	(382)
Résultat brut d'exploitation		3 401	7 618	5 153
Coût du risque	Note 23	(985)	(905)	(378)
Résultat d'exploitation hors perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées		2 416	6 713	4 775
Perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	Note 24	-	(4 911)	(2 161)
Résultat d'exploitation y compris perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées		2 416	1 802	2 614
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		12	44	20
Gains ou pertes nets sur autres actifs ⁽¹⁾		641	40	30
Pertes de valeur sur les écarts d'acquisition		-	-	-
Résultat avant impôt		3 069	1 886	2 664
Impôts sur les bénéfices	Note 25	(951)	(282)	(588)
Résultat net de l'ensemble consolidé		2 118	1 604	2 076
Intérêts minoritaires		378	657	318
Résultat net part du Groupe		1 740	947	1 758
Résultat par action	Note 26	3,17	1,84	3,70
Résultat dilué par action	Note 26	3,15	1,82	3,65

* Montants ajustés des conséquences comptables des positions fictives prises en 2007 sur activités de marché non autorisées et dissimulées. Pour mémoire, le résultat net part du Groupe publié s'élevait à 3 175 M EUR au 30 juin 2007.

⁽¹⁾ La cession de 50% de la participation du Groupe dans FIMAT lors de la création de Newedge a généré une plus value de 602 M EUR.

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

(En M EUR)	Capital et réserves liées			Réserves consolidées	Gains/pertes latents ou différés Variation de valeur des instruments financiers				Capitaux propres part du Groupe	Intérêts Minoritaires ⁽⁵⁾	Gains/pertes latents ou différés part des minoritaires	Capitaux propres part des minoritaires	Total capitaux propres consolidés
	Capital souscrit	Instruments de capitaux propres et réserves liées	Elimination des titres auto-détenus	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente	Variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture	Impact Impôt					
Capitaux propres au 31 décembre 2006	577	8 154	(1 860)	19 994	48	2 355	28	(242)	29 054	4 166	212	4 378	33 432
Augmentation de capital		17							17				17
Elimination des titres auto-détenus			(968)	66					(902)				(902)
Emissions d'instruments de capitaux propres		1 481		18					1 499				1 499
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions		102							102				102
Distribution 2007				(2 359)					(2 359)	(272)		(272)	(2 631)
Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires				(18)					(18)	(62)		(62)	(80)
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	-	1 600	(968)	(2 293)					(1 661)	(334)		(334)	(1 995)
Variation de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres						131	(49)		82		(19)	(19)	63
Variation de valeur des instruments financiers rapportée au résultat						(518)	(5)		(523)		(10)	(10)	(533)
Impact impôt des variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres ou rapportées au résultat								67					67
Résultat ajusté 2007				1 758					1 758	318		318	2 076
Sous-total	-	-	-	1 758		(387)	(54)	67	1 384	318	(29)	289	1 673
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence													
Ecarts de conversion et autres variations				(9)	(56)				(65)		(20)	(20)	(85)
Sous-total	-	-	-	(9)	(56)	-	-	-	(65)	-	(20)	(20)	(85)
Capitaux propres ajustés au 30 juin 2007	577	9 754	(2 828)	19 450	(8)	1 968	(26)	(175)	28 712	4 150	163	4 313	33 025
Augmentation de capital	6	513							519				519
Elimination des titres auto-détenus			(636)	(20)					(656)				(656)
Emissions d'instruments de capitaux propres		600		26					626				626
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions		111							111				111
Distribution 2007				(38)					(38)	(27)		(27)	(65)
Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires				(109)					(109)	(537)		(537)	(646)
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	6	1 224	(636)	(141)					453	(564)		(564)	(111)
Variation de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres						(345)	122		(223)		4	4	(219)
Variation de valeur des instruments financiers rapportée au résultat						(423)	5		(418)		(2)	(2)	(420)
Impact impôt des variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres ou rapportées au résultat								23	23				23
Résultat ajusté 2007				(811)					(811)	339		339	(472)
Sous-total	-	-	-	(811)		(768)	127	23	(1 429)	339	2	341	(1 088)
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence													
Ecarts de conversion et autres variations					(495)				(495)		(56)	(56)	(551)
Sous-total	-	-	-	-	(495)	-	-	-	(495)	-	(56)	(56)	(551)
Capitaux propres au 31 décembre 2007	583	10 978	(3 464)	18 498	(503)	1 200	101	(152)	27 241	3 925	109	4 034	31 275
Augmentation de capital ⁽¹⁾	155	5 679							5 834				5 834
Elimination des titres auto-détenus ⁽²⁾			704	(8)					696				696
Emissions d'instruments de capitaux propres ⁽³⁾		1 877		34					1 911				1 911
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions ⁽⁴⁾		97							97				97
Distribution 2008 ⁽⁵⁾				(501)					(501)	(293)		(293)	(794)
Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires ^{(6) (7)}				(188)					(188)	526		526	338
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	155	7 653	704	(663)					7 849	233		233	8 082
Variation de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres						(1 132)	(20)		(1 152)		(9)	(9)	(1 161)
Variation de valeur des instruments financiers rapportée au résultat						(220)			(220)				(220)
Impact impôt des variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres ou rapportées au résultat								322	322				322
Résultat 2008				1 740					1 740	378		378	2 118
Sous-total	-	-	-	1 740		(1 352)	(20)	322	690	378	(9)	369	1 059
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence													
Ecarts de conversion et autres variations ⁽⁸⁾				(3)	(217)				(220)		42	42	(178)
Sous-total	-	-	-	(3)	(217)	-	-	-	(220)	-	42	42	(178)
Capitaux propres au 30 juin 2008	738	18 631	(2 760)	19 572	(720)	(152)	81	170	35 560	4 536	142	4 678	40 238

⁽¹⁾ Au 30 juin 2008, le capital de la Société Générale entièrement libéré s'élève à 738 409 055,00 EUR et se compose de 590 727 244 actions d'une valeur nominale de 1,25 EUR.

La Société Générale a procédé au cours du premier semestre 2008 à des augmentations de capital pour 155 M EUR, assorties de primes d'émission de 5 679 M EUR :

. 0,1 M EUR résultant de l'exercice par les salariés d'options attribuées par le conseil d'administration, assorties d'une prime d'émission de 2 M EUR,

. 145,8 M EUR dans le cadre de l'augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription, assortie d'une prime d'émission de 5 395 M EUR. Les frais nets d'impôt liés à l'augmentation de capital ont été prélevés sur le montant de la prime d'émission pour 109 M EUR.

. 9,3 M EUR souscrits par les salariés adhérents au Plan d'Epargne d'Entreprise avec une prime d'émission de 391 M EUR.

⁽²⁾ Au 30 juin 2008, les 33 200 366 actions détenues par les sociétés du groupe, à des fins d'auto-contrôle, de transaction ou de gestion active des fonds propres représentent 5,62% du capital de la Société Générale.

Le montant porté en déduction de l'actif net relatif à l'acquisition par le groupe de ses propres instruments de capitaux propres, fermes ou dérivés est de 2 760 M EUR, dont 257 M EUR au titre des activités de transaction.

L'évolution de l'autocontrôle sur le premier semestre 2008 s'analyse comme suit :

en M EUR	Activités de Transaction	Autocontrôle et gestion active des Fonds Propres	Total
Cessions nettes d'achats	541	163	704
	541	163	704
Plus values nettes d'impôts sur actions propres et dérivés sur actions propres imputées sur les fonds propres	1	(17)	(16)
Dividendes attachés et éliminés des résultats consolidés	-	8	8
	1	(9)	(8)

⁽³⁾ Le Groupe a émis en mai 2008 un TSS de 1 000 M EUR et en juin 2008 un TSS de 700 M GBP, classés en capitaux propres compte tenu du caractère discrétionnaire de leur rémunération.

Les frais et les primes liés à l'émission du TSS en GBP ont été prélevés sur le montant de la prime d'émission pour 12 MEUR.

Les mouvements relatifs aux emprunts super subordonnés et aux TSDI enregistrés dans les réserves consolidés sont détaillés ci-dessous :

en M EUR	TSS	TSDI	Total
Economie d'impôts relative à la rémunération à verser aux porteurs de titres, comptabilisée en réserves	27	7	34
Rémunération versée comptabilisée en dividendes (ligne distribution 2008)*	67	33	100

* Les rémunérations versées aux porteurs des emprunts super subordonnés et TSDI sont intégrées dans la distribution 2008 prélevée dans les réserves consolidées (501 M EUR au cours du premier semestre 2008).

⁽⁴⁾ Le montant des paiements en actions dénoués par remise d'instruments de capitaux propres relatif au premier semestre 2008 est de 97 M EUR : 22,5 M EUR ont été comptabilisés dans le cadre des plans d'options d'achat ou de souscriptions d'actions, 42 M EUR dans le cadre d'un plan d'attribution gratuite d'actions, et 32,5 M EUR ont été comptabilisés dans le cadre du Plan mondial d'actionnariat salarié.

⁽⁵⁾ En 1997, Société Générale a réalisé aux Etats-Unis, par l'intermédiaire de sa filiale Socgen Real Estate Company LLC, une émission de 800 MUSD d'actions de préférence. Ces actions de préférence ont été remboursées fin 2007.

En 2000, la Société Générale a renouvelé l'opération en réalisant, par l'intermédiaire de sa filiale SG Capital Trust, une émission de 500 M EUR et en 2001 avec SG Americas pour un montant de 425 M USD.

En 2003, une nouvelle émission de 650 M EUR d'actions de préférence a été réalisée aux Etats-Unis par l'intermédiaire de SG Capital Trust III.

A compter du 01.01.2005, du fait de l'adoption des normes IAS 32&39 et compte tenu du caractère discrétionnaire de leur rémunération, les actions de préférence sont reclassées de dettes à Intérêts Minoritaires pour 2 049 M EUR.

Au 30 juin 2008, le montant des actions de préférence est de 1 420 M EUR.

⁽⁶⁾ Conformément aux principes comptables indiqués dans la note 1, les transactions relatives à des intérêts minoritaires sont traitées comptablement comme des opérations de capitaux propres. En application de ce principe :

- les plus ou moins values réalisées lors de cessions de filiales consolidées en intégration globale qui n'entraînent pas une perte de contrôle exclusif sont enregistrées en capitaux propres,

- les écarts d'acquisition complémentaires liés aux engagements de rachat accordés à des actionnaires minoritaires de filiales consolidées par intégration globale et aux rachats d'intérêts minoritaires postérieurs à la prise de contrôle exclusif sont enregistrés en capitaux propres.

Au bilan, le résultat afférent aux intérêts minoritaires représentatifs d'actionnaires bénéficiaires d'une option de vente de leurs titres au groupe est affecté aux réserves, part du Groupe.

Détail des impacts au 30 juin 2008 :

Annulation plus-value de cession	0
Rachats de Minoritaires ne faisant pas l'objet d'une option de vente	(198)
Transactions et variations de valeur relatives aux options de vente accordées à des actionnaires minoritaires	(2)
Résultat afférent aux intérêts minoritaires représentatifs d'actionnaires bénéficiaires d'une option de vente de leurs titres au groupe affecté aux réserves, part du groupe	12
Total	(188)

⁽⁷⁾ Les 526 M EUR de mouvements relatifs au premier semestre 2008 enregistrés dans les réserves des intérêts minoritaires sont dus, à hauteur de :

. 568 M EUR à l'intégration globale de Rosbank suite à l'exercice de l'option d'achat portant sur 30% + 2 actions du capital de Rosbank,

. -89 M EUR à l'acquisition des 7,57% des minoritaires de Rosbank par la Société Générale suite à l'offre obligatoire aux minoritaires lancée lors de la prise de participation majoritaire,

. 58 M EUR à la diminution du pourcentage d'intérêt du Groupe Société Générale dans Boursorama suite à l'arrivée à échéance de deux tiers des options de vente cédées à Hodefi lors du rachat de CaixaBank,

. -12 M EUR au reclassement du résultat afférent aux intérêts minoritaires représentatifs d'actionnaires bénéficiaires d'une option de vente de leurs titres, des réserves des minoritaires aux réserves parts du groupe.

⁽⁸⁾ La variation sur le premier semestre 2008 de l'écart de conversion en part du groupe s'élève à -217 M EUR. Cette variation est principalement liée à la dépréciation du dollar US par rapport à l'euro pour -163 M EUR, du Rouble pour -80 M EUR, à la Livre Sterling pour -48 M EUR, au Won coréen pour -30 M EUR, au Dollar canadien pour -27 M EUR et à l'appréciation de la Couronne tchèque pour 127 M EUR.

La variation de l'écart de conversion en part Hors Groupe s'élève à +42 M EUR. Elle s'explique essentiellement par l'appréciation de la Couronne tchèque pour 80 M EUR dont la variation est atténuée par la dépréciation du dollar US par rapport à l'euro pour -19 M EUR, du Rouble pour -10 M EUR, de la Livre égyptienne pour -3 M EUR et du Leu pour -3 M EUR.

Tableau des flux de trésorerie

(en M EUR)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007 *
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Bénéfice net après impôt (I)	2 118	1 604	2 076
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	1 279	2 383	1 165
Dotations nettes aux provisions	(337)	5 120	4 374
Dotations nettes aux provisions sur perte sur activités de marché non autorisées et dissimulées	(6 382)	6 382	0
Quote part de bénéfice (perte) du groupe dans les sociétés mises en équivalence	(12)	(44)	(20)
Impôts différés	(157)	(2 219)	142
Résultat net de cessions sur actifs disponibles à la vente détenus à long terme et filiales consolidées	(860)	(954)	(516)
Variation des produits constatés d'avance	(13)	(338)	40
Variation des charges constatées d'avance	(162)	181	(180)
Variation des produits courus non encaissés	(956)	(575)	(240)
Variation des charges courues non décaissées	(214)	90	297
Autres mouvements	3 595	1 457	803
Eléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajustements hors résultat sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (II)	(4 219)	11 483	5 865
Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat⁽¹⁾ (III)	(3 170)	(9 307)	(6 659)
Opérations interbancaires	(29 070)	(457)	28 917
Opérations avec la clientèle	(15 786)	(35 792)	(3 547)
Opérations sur autres actifs / passifs financiers	47 594	44 573	(22 254)
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers	(1 934)	(996)	(1 631)
Augmentations / diminutions nettes des actifs / passifs opérationnels (IV)	804	7 328	1 485
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)	(4 467)	11 108	2 767
FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	(330)	438	235
Immobilisations corporelles et incorporelles	(1 586)	(3 546)	(1 530)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)	(1 916)	(3 108)	(1 295)
FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Flux de trésorerie provenant / à destination des actionnaires ⁽²⁾	7 614	(2 182)	(2 034)
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	980	6	276
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)	8 594	(2 176)	(1 758)
FLUX NET DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A) + (B) + (C)	2 211	5 824	(286)
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice			
Solde net des comptes de caisse et banques centrales	8 320	5 175	5 175
Solde net des comptes, prêts et emprunts à vue sur les établissements de crédit	6 368	3 689	3 689
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice⁽³⁾			
Solde net des comptes de caisse et banques centrales	10 718	8 320	4 738
Solde net des comptes, prêts et emprunts à vue sur les établissements de crédit	6 181	6 368	3 840
VARIATION DE TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	2 211	5 824	(286)

* Montants ajustés des conséquences comptables des positions fictives prises en 2007 sur activités de marché non autorisées et dissimulées.

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

⁽²⁾ Dont émission d'un TSS de 1 000 M EUR en mai 2008 et d'un TSS de 700 M GBP en juin 2008 (cf note "Evolution des capitaux propres").

⁽³⁾ Dont 1 779 M EUR de trésorerie relative à Rosbank au 30.06.2006

Note 1

Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe Société Générale (« le Groupe ») au titre de la situation intermédiaire au 30 juin 2008 ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ainsi les notes présentées portent sur les éléments significatifs du semestre et doivent donc être lues en liaison avec les comptes consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2007 tels qu'ils figurent dans le Document de référence au titre de l'exercice 2007.

Les comptes consolidés sont présentés en Euros.

Recours à des estimations

Certains montants comptabilisés dans ces comptes consolidés semestriels résumés reflètent les estimations et les hypothèses émises par la Direction notamment lors de l'évaluation en juste valeur des instruments financiers et lors de l'évaluation des écarts d'acquisition, des immobilisations incorporelles, des dépréciations d'actifs et des provisions. Les résultats futurs définitifs peuvent être différents de ces estimations.

Principes et méthodes comptables retenus

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux utilisés par le Groupe pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2007 établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et détaillés dans la note 1 « Principales règles d'évaluation et de présentation des comptes consolidés » des états financiers consolidés de l'exercice 2007.

Lors de l'arrêté des comptes consolidés de l'exercice 2007, le Groupe avait considéré, comme indiqué dans la note 1 précitée, que pour parvenir à la présentation d'une image fidèle de sa situation financière au 31 décembre 2007, il était plus approprié de constater dans le résultat consolidé de l'exercice 2007, en l'isolant, une provision pour le coût total d'arrêt des activités de marché non autorisées et dissimulées mises à jour les 19 et 20 janvier 2008. Cette provision a été reprise dans le résultat consolidé du premier semestre 2008 concomitamment à l'enregistrement en charge du coût d'arrêt de ces activités (cf. note 24).

Les chiffres comparatifs relatifs au 30 juin 2007, présentés dans le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau d'évolution des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et les notes annexes qui s'y rapportent, ont été ajustés des conséquences comptables des positions fictives prises en 2007 sur ces activités non autorisées et dissimulées.

Normes comptables ou interprétations que le Groupe appliquera dans le futur

En complément des normes et interprétations mentionnées dans la note 1 des états financiers consolidés de l'exercice 2007 sous la rubrique *Normes comptables ou interprétations que le Groupe appliquera dans le futur*, l'IASB a publié au premier semestre 2008 des normes qui n'ont pas été adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2008. Ces normes n'entreront en vigueur de manière obligatoire qu'à compter du 1^{er} janvier ou du 1^{er} juillet 2009 ou leur adoption par l'Union européenne et ne sont donc pas encore appliquées par le Groupe :

- IFRS 3 révisée « Regroupement d'entreprises » et IAS 27 révisée « Etats financiers consolidés et individuels »

Ces normes révisées, publiées par l'IASB le 10 janvier 2008, n'entreront en vigueur de manière obligatoire et prospective que pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2009. Elles ont pour objet de modifier le traitement des acquisitions et cessions de filiales consolidées.

- Amendement à la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions »

Cet amendement, publié par l'IASB le 17 janvier 2008, n'entrera en vigueur de manière obligatoire que pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009. Il vient préciser le traitement des cessations et des modifications de versements sur des plans d'achats d'actions accordés aux employés en les assimilant à des annulations de plan.

- Amendements aux normes IAS 32 « Instruments financiers : présentation » et IAS 1 « Présentation des états financiers »

Ces amendements, publiés par l'IASB le 14 février 2008, n'entreront en vigueur de manière obligatoire que pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009. Ils viennent préciser le classement comptable des instruments financiers remboursables au gré du porteur ou en cas de liquidation de l'émetteur.

- « Amélioration des IFRS 2008 »

Ce texte, publié par l'IASB le 22 mai 2008, regroupe une série d'amendements mineurs apportés à diverses normes existantes. Ces amendements n'entreront en vigueur de manière obligatoire que pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009.

- Amendements aux normes IFRS 1 « Première adoption des IFRS » et IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels »

Ces amendements, publiés par l'IASB le 22 mai 2008, n'entreront en vigueur de manière obligatoire que pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009 et ne concerneront que les entités présentant leurs premiers états financiers IFRS.

Par ailleurs, deux interprétations déjà publiées par l'IASB avec une application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2008 n'ont pas encore été adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2008 et n'ont donc pas été appliquées par le Groupe :

- IFRIC 12 « Accords de concession de services »

Cette interprétation, publiée par l'IASB le 30 novembre 2006, n'entre en vigueur de manière obligatoire que pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2008. Elle vient préciser le traitement comptable des concessions. Ne concernant pas les activités du Groupe, cette interprétation n'aura donc aucun effet sur son résultat net et ses capitaux propres.

- IFRIC 14 « Actifs de régime à prestations définies et obligations de financement minimum »

Cette interprétation, publiée par l'IASB le 4 juillet 2007, n'entre en vigueur de manière obligatoire que pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2008. Elle vient fournir des indications sur la manière d'apprécier l'actif disponible (lié à des remboursements ou de réductions de cotisations futures) qui peut être comptabilisé au titre d'un excédent d'actif mais qui doit tenir compte des incidences d'une obligation de financement minimum. L'application future de cette interprétation ne devrait avoir aucun effet sur le résultat net et les capitaux propres du Groupe.

Absence de caractère saisonnier

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

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

En l'absence de modèle imposé par le référentiel IFRS, le format des états de synthèse utilisé est conforme au format des états de synthèse proposé par l'organisme français de normalisation comptable, le Conseil National de la Comptabilité, dans sa recommandation n° 2004 R 03 du 27 octobre 2004.

Note 2

Evolution du périmètre de consolidation et regroupements d'entreprises

1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend 890 sociétés au 30 juin 2008 :

742 sociétés intégrées globalement ;

107 sociétés intégrées proportionnellement ;

41 sociétés mises en équivalence.

Ne sont retenues dans le périmètre de consolidation que les entités qui présentent un caractère significatif par rapport aux comptes consolidés du Groupe, et en particulier celles dont le total de bilan est supérieur à 0,02 % de celui du Groupe dans le cas d'une intégration globale ou proportionnelle ou dont la quote-part Groupe dans les capitaux propres est supérieure à 0,10 % des capitaux propres consolidés du Groupe. Ces critères ne s'appliquent pas aux paliers de sous-consolidation.

Les principales modifications apportées au périmètre de consolidation retenu au 30 juin 2008, par rapport au périmètre en vigueur pour les arrêtés du 30 juin 2007 et du 31 décembre 2007 sont les suivantes :

- ♦ Au cours du premier semestre 2008 :
 - Newedge, entité issue du regroupement des activités de courtage exercées par Fimat et Calyon Financial, est consolidée par intégration proportionnelle.
 - Le Groupe a décidé d'exercer le 20 décembre 2007 son option d'achat portant sur 30% plus deux actions du capital de Rosbank. Au 13 février 2008, il détenait 50% plus une action. Suite à cette prise de participation majoritaire, le Groupe a lancé, conformément à la législation russe, une offre de rachat aux minoritaires. Depuis le 12 mai 2008 suite à la clôture de cette offre, Société Générale détient 57,57%. Rosbank, auparavant mise en équivalence, est consolidée par intégration globale depuis le 1^{er} janvier 2008.
 - La Société Générale par l'intermédiaire de Société Générale Securities Services SpA a acquis l'activité services titres de Capitalia en Italie.
 - Le Groupe a intégré dans le périmètre de consolidation Canadian Wealth Management. Cette société est consolidée par intégration globale.
 - Au sein du sous pôle SGAM, un fonds a été consolidé par intégration globale, le Groupe ayant assuré sa liquidité. Cinq fonds consolidés au 31 décembre 2007 sont sortis du périmètre de consolidation car leur liquidité est désormais assurée de façon indépendante.

- La participation dans TCW a été portée à 100%, soit une augmentation de 1,60% par rapport au 31 décembre 2007, suite à l'exercice d'options d'achat par le Groupe Société Générale. Les actions détenues par les salariés faisaient l'objet d'options d'achats et de ventes décalées, à des prix d'exercice dépendants des performances ultérieures.
 - La participation dans SG Private Banking Suisse (ex. CBG) a été portée à 100%, soit une augmentation de 22,38% par rapport au 31 décembre 2007, suite à l'exercice d'options de vente par les actionnaires minoritaires.
 - La participation dans Boursorama est passée de 75,43% à 62,35% suite à l'arrivée à échéance de deux tiers des options de vente cédées à Hodefi lors du rachat de CaixaBank.
- ♦ Au cours du second semestre 2007 :
- Banco Pecunia, détenue à 70% par la Société Générale, a été consolidée par intégration globale via la holding GALO SA.
 - Fimat Japan a acquis l'activité de matières premières d'Himawari CX Inc., courtier japonais sur les marchés à terme.
 - La Société Générale possédait 100% de Locatrent à fin septembre 2007, suite à l'acquisition des 50% du capital non encore détenus. Fin décembre, Locatrent et Axus Italiana ont fusionné.
 - ALD USA (ex. Ultea) a été consolidée par mise en équivalence.
 - Fortune Fund Management a été consolidée par intégration proportionnelle suite à l'augmentation de la participation du Groupe SG dans le cadre d'un contrôle conjoint de la société.
 - Buchanan Street Advisors, détenue à 49,89% par le Groupe, a été consolidée par intégration globale.
 - Le Groupe a intégré dans le périmètre Banka Popullore, détenue à 75%. Elle a été consolidée par intégration globale.
 - La holding Trancoso Participações Ltda. (détenue à 100% par Banco SG Brasil) a consolidé par intégration globale Banco Cacique SA.
 - PACE, *Structured Investment Vehicle*, a été consolidé à 100% par intégration globale suite à sa prise de contrôle par le Groupe.
 - On Vista AG, détenue à 46,01% par le Groupe, a été consolidée par intégration globale.
 - La Société Générale a pris une participation de 100%, via Euro VL, dans le capital de Pioneer Investments Funds Services qui a été consolidée par intégration globale.
 - Le Groupe a racheté 51% de Compagnie Financière de Bourbon qui se rajoutent aux 49% déjà détenus. Compagnie Financière de Bourbon est désormais consolidée par intégration globale.
 - La Société Générale par l'intermédiaire de SG Hambros a acquis les activités de gestion privée d'ABN Amro au Royaume-Uni.

- Sept fonds du sous pôle SGAM ont été consolidés par intégration globale, le Groupe ayant assuré leur liquidité.

2. Regroupements d'entreprises

Les principaux regroupements d'entreprises réalisés, au cours du premier semestre 2008, par le Groupe sont présentés ci-après.

Acquisition de 37,57% de Rosbank conduisant le Groupe à un contrôle exclusif avec un pourcentage d'intérêts de 57,57%

Société Générale, détenteur de 20% moins une action de la banque russe Rosbank depuis septembre 2006, a levé ses options d'achat portant sur 30% plus deux actions le 13 février 2008 conformément à ce qui avait été annoncé le 20 décembre 2007.

Avec 50 % + 1 action, Société Générale, désormais actionnaire majoritaire de Rosbank a ainsi lancé une offre obligatoire de rachat aux minoritaires comme le prévoyait la loi russe. Suite à la clôture de cette offre, le 12 mai 2008, Société Générale détient 57,57% du capital de Rosbank.

Sur un marché bancaire porté par une économie dynamique, 8ème puissance économique mondiale et forte de 142 millions d'habitants, cette opération est une acquisition stratégique pour le groupe. Avec 600 agences, Rosbank est le premier réseau de banque de détail à capitaux privés en Russie et compte 3 millions de clients individuels et 60 000 clients petites et moyennes entreprises. Elle occupe également une position forte dans la banque commerciale, avec un portefeuille d'environ 7 000 grandes entreprises. Rosbank a une couverture sur l'ensemble du territoire (90 % des villes avec plus de 500 000 habitants), en particulier dans les zones à forte croissance comme la Sibérie et l'Extrême Orient.

Rosbank a connu depuis 2004 une croissance annuelle des encours de crédit d'environ 40 %. Société Générale souhaite poursuivre une trajectoire de croissance rapide au cours des prochaines années s'appuyant notamment sur le développement des activités de banque de détail et l'expansion de son réseau d'agences ainsi que sa forte franchise de banque commerciale.

Cette acquisition fait du Groupe Société Générale l'une des premières banques en Russie. Société Générale est déjà présent sur ce marché dans les activités de banque de détail et services financiers aux particuliers (BSGV, Delta Credit et Rusfinance) avec environ 10 000 employés et près de 1,5 millions de clients et dans les activités de Banque de Financement et d'Investissement.

En date d'acquisition, les actifs et passifs identifiables de Rosbank ont été comptabilisés en juste valeur et sont composés essentiellement de créances sur établissements de crédit et de créances sur la clientèle (10 353 MEUR), de titres de trading (522 MEUR), d'immobilisations (272 MEUR), de dettes envers la clientèle et dettes envers les établissements de crédit (8 566 MEUR), de titres de dette émis (1 224 MEUR) et de dettes subordonnées (185 MEUR).

L'écart d'acquisition provisoire constaté dans les comptes consolidés du Groupe est présenté ci-après :

en M EUR

Prix d'acquisition	1 691
Frais liés à l'acquisition	15
Sous-total	1 706
Juste valeur de l'actif net acquis par le Groupe (50%)	527
Ecart d'acquisition *	1 179

* Converti au taux de clôture EUR/RUB du 31 décembre 2007. Cet écart d'acquisition s'établit à 1 126 M EUR au 30 juin 2008 compte tenu de l'évolution de la parité EUR/RUB au cours du premier semestre 2008.

Rosbank qui était consolidée par mise en équivalence à hauteur de 20% jusqu'au 31 décembre 2007, a été consolidée par intégration globale à compter du 1er janvier 2008.

Rosbank a contribué au résultat net de l'ensemble consolidé pour un montant de 81 millions d'euros au titre du premier semestre 2008.

Newedge : joint-venture entre les courtiers de Crédit Agricole et de Société Générale

Newedge, créée le 2 janvier 2008, est la filiale de courtage détenue à 50/50 par Crédit Agricole et Société Générale issue de la fusion Calyon Financial et Fimat.

Société Générale a apporté 100% de sa participation dans les entités Fimat et reçu 50% des titres du nouvel ensemble Newedge. L'écart d'acquisition provisoire lié à l'opération s'élève à 425 M EUR après prise en compte des frais liés à l'acquisition et la plus-value dégagée est de 602 M EUR.

Ayant une position dominante dans son cœur de métier – Futures Commission Merchant (FCM) – Newedge se classe parmi les 5 premiers acteurs mondiaux de l'exécution et de la compensation sur l'ensemble des 10 plus importantes Bourses d'échanges. Fort d'un réseau international de 25 implantations dans 17 pays, Newedge offre à sa clientèle une gamme complète de services de compensation et d'exécution sur les options et contrats à terme de produits financiers et de matières premières ainsi que sur les produits de taux, de change, les actions et les matières premières traitées de gré à gré (OTC). Newedge propose également un ensemble de services à valeur ajoutée tels que le prime brokerage, le financement d'actifs, une plateforme électronique de négociation et de routage d'ordres, du cross margining, le traitement et le reporting centralisé des portefeuilles clientèle. Newedge permet à sa clientèle institutionnelle d'accéder à plus de 70 marchés actions et dérivés dans le monde.

En date d'acquisition, les actifs et passifs identifiables de Calyon Financial ont été comptabilisés en juste valeur de manière provisoire. Ils sont composés essentiellement de créances sur les établissements de crédit (20 335 M EUR), d'actifs financiers à la juste valeur par résultat (3 015 M EUR), de dépôts et fonds de garantie liés à l'activité de courtage (1 418 M EUR), de dettes envers les établissements de crédit (19 856 M EUR) et de dépôts de garantie des clients (3 563 M EUR).

L'écart d'acquisition provisoire constaté dans les comptes consolidés du Groupe est présenté ci-après :

En M EUR

Prix d'acquisition	630
Frais liés à l'acquisition	10
Sous-total	640
Juste valeur de l'actif net acquis par le groupe (50%)	215
Ecart d'acquisition	425

Newedge a été consolidée par intégration proportionnelle à hauteur de 50% à partir du 1^{er} janvier 2008.

Newedge a contribué au résultat net de l'ensemble consolidé pour un montant de 24 millions d'euros au titre du premier semestre 2008.

Note 3

Instruments financiers liés au secteur immobilier résidentiel aux Etats Unis

Les quatre derniers trimestres ont été marqués par une crise de tous les instruments financiers liés au secteur immobilier résidentiel aux Etats-Unis.

Un dispositif ad hoc a été créé au sein de la Direction des Risques, chargé de recenser et d'évaluer les positions et opérations en risque sur ce secteur .

Le Groupe Société Générale a été affecté suite à la détérioration progressive de l'environnement de marché, principalement sur :

- ses positions de trading de RMBS (Residential Mortgage Backed Securities),
- ses positions sur tranches super seniors de CDO (Collateralised Debt Obligations) de RMBS,
- son exposition au risque de contrepartie sur les compagnies d'assurance monolines.

1. RMBS (Residential Mortgage Backed Securities)

Pour les positions relatives aux obligations ayant pour sous-jacents des risques subprime sur le secteur immobilier résidentiel américain, il est devenu difficile dès le second semestre 2007, d'observer des prix fiables individuellement sur tous les titres.

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

Chaque obligation RMBS a été valorisée en utilisant le *spread* de crédit de son indice de référence (même année de production et même rating). La qualité de crédit moyenne des obligations dans notre portefeuille est comparée à celle des 20 obligations composant l' indice ABX de référence, une éventuelle différence est prise en compte en ajustant le niveau de l'ABX. La méthode est complétée par des réserves de liquidité et d'incertitude de modèle.

Le portefeuille de RMBS subprime a été largement couvert par achat de protections sur indices ABX ou vendu. Le portefeuille de trading de RMBS a dégagé au premier semestre 2008 une perte de - 58 millions d'euros enregistrée en *Produit Net Bancaire (-325 MEUR en 2007)* ; après décote et couverture, il n'y a aucune exposition résiduelle.

Après prise en compte des RMBS US classés dans les portefeuilles d'actifs financiers disponibles à la vente, l'exposition nette du Groupe au 30 juin 2008 s'élève à 478 MEUR.

2. CDO (Collateralized Debt Obligation) de RMBS

La valorisation des tranches super seniors de CDO de RMBS n'a pas été basée sur des transactions observables mais a été réalisée à l'aide d'un modèle utilisant des paramètres ne répondant pas aux critères d'observabilité ou ne faisant pas l'objet de cotation sur un marché actif .

L'approche de Société Générale est centrée sur la valorisation des "*pools*" de prêts immobiliers individuels, sous-jacents des obligations structurées, de façon à estimer la valeur fondamentale,

dans un scénario prospectif de crédit stressé, des obligations RMBS, et, par voie de conséquence, des tranches de CDOs.

La méthodologie employée utilise quatre variables clés pour évaluer les *pools* de prêts, à savoir la probabilité de défaut, la perte en cas de défaut, la vitesse de pré-paiement et l'horizon de défaut. Ces variables clés sont revues et éventuellement ajustées chaque trimestre depuis le troisième trimestre 2007 pour refléter les changements intervenus dans l'environnement économique (taux de défaut et d'incidents de paiement, évolution des prix de l'immobilier résidentiel et pertes observées).

Pour compléter la valorisation des tranches de CDOs, toutes les positions non RMBS ont été décotées comme suit : 100% pour les tranches junior de CDO et 30% pour les autres actifs non CDOs. Les pertes calculées en utilisant cette méthodologie ont toutes été prises avec effet immédiat. Le résultat de ce calcul a été ensuite comparé aux pertes implicites de l'indice ABX.

Des décotes complémentaires ont été constatées de manière à prendre en compte l'illiquidité des tranches concernées.

Au total, les valorisations obtenues chaque trimestre sont cohérentes avec les niveaux de valorisation des indices ABX de référence pour ce type d'exposition sur les périmètres où la comparaison est pertinente (encours « subprime » 2006 et 2007).

Au 30/06/08, l'exposition brute sur les tranches super seniors de CDO s'élève à 4.3 GEUR (4,85 GEUR au 31/12/2007). Sur cette position, les décotes enregistrées au cours du premier semestre 2008 s'élèvent à -370 MEUR (-1,25 GEUR en 2007) et sont venues affecter négativement l'encours des obligations et autres instruments de dettes à la juste valeur par résultat présenté à l'actif du bilan consolidé. L'exposition nette sur ces tranches de CDO ressort ainsi à 2,8 GEUR à fin juin 2008 (3,6 GEUR à fin 2007).

Taux de pertes cumulées sur les actifs subprime au sein des CDO et sensibilité

	2005	2006	2007	Impact PNB
Hypothèses de pertes cumulées T4-07	9,0%	23,0%	25,0%	⇒ - 1 250 M EUR sur 2007
Hypothèses de pertes cumulées S1-08	10,0%	25,0%	27,0%	⇒ - 370 M EUR sur S1 2008

Hypothèses de pertes totales pour le secteur immobilier résidentiel américain : environ 350 milliards de dollars à fin 2007, environ 385 Md USD à fin juin 2008

3. Exposition au risque de contrepartie sur les compagnies d'assurance monolines

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

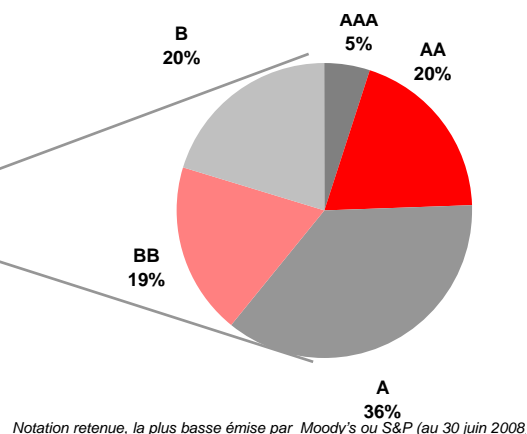
Ces éléments ont conduit le Groupe à constater en 2007 des décotes pour un montant s'élevant à -900 millions d'euros enregistré en ajustement de la valorisation des dérivés de crédit présentés au bilan parmi les *Instruments financiers à la juste valeur par résultat*, en contrepartie du *Produit net bancaire* dans le compte de résultat. Le montant de ces décotes

s'appuie sur une analyse de chacun des actifs assurés (sous l'hypothèse d'un défaut immédiat de tous les assureurs monolines assurant ces actifs), en cohérence notamment avec nos modèles de valorisation du risque utilisés pour les actifs sous-jacents de portefeuilles de CDO non couverts comportant un sous-jacent immobilier américain, et a été fixé sur la base de la meilleure estimation du management.

Au 30 juin 2008, ces décotes ont été complétées à hauteur de 301 MEUR.

Exposition en risque de contrepartie aux "monolines" (scénario de défaut immédiat de l'ensemble des assureurs monolines contreparties du Groupe Société Générale) au 30 juin 2008

Md EUR	31-déc-07	30-juin-08
Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur *	1,9	2,6
Nominal des couvertures achetées **	-0,6	-0,8
Juste valeur de la protection nette de couvertures et avant ajustements de valeur	1,3	1,8
Ajustements de valeur au titre du risque de crédit sur monolines (comptabilisés sur la protection)	-0,9	-1,2
Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur monolines	0,4	0,6



* Calculés sur la base des mêmes méthodologies que celles utilisées pour les actifs non assurés et hors ACA

** Le nominal des couvertures achetées auprès de contreparties bancaires a un impact "Mark to Market" de 340 MEUR au 30 juin 2008, neutralisé dans le compte de résultat

Compte-tenu de l'évolution (défavorable) des spreads de crédit au premier semestre, compensée partiellement par les remboursements définitifs de certains sous jacents, l'évaluation de l'exposition brute du Groupe SG au titre du risque de contrepartie sur Monolines est passée de 1,9 Md EUR à fin décembre 2007 à 2,6 Md EUR à fin juin 2008.

Des achats supplémentaires de protection (CDS émis par des contreparties bancaire) ont été réalisés portant cette garantie de 0,6 Md EUR à 0,8 Md EUR.

NOTE 4

ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

(En M EUR)	30.06.2008				31.12.2007 *			30.06.2007 *	
	Valorisation déterminée par des prix publiés sur un marché actif	Technique de valorisation basée sur des données de marché observables	Valorisation non basée sur des données de marché	Total	Valorisation déterminée par des prix publiés sur un marché actif	Technique de valorisation basée sur des données de marché observables	Valorisation non basée sur des données de marché	Total	Total
<u>ACTIF</u>									
Portefeuille de transaction									
Effets publics et valeurs assimilées	34 685	1 018	-	35 703	37 903	1 551	-	39 454	50 448
Obligations et autres instruments de dettes ⁽¹⁾	25 280	35 578	29 726	90 584	45 446	65 389	1 860	112 695	107 341
Actions et autres instruments de capitaux propres ⁽²⁾	67 659	2 700	7	70 366	89 004	5 897	3	94 904	134 235
Autres actifs financiers	564	42 882	-	43 446	231	58 670	-	58 901	109 577
Sous-total actifs de transaction	128 188	82 178	29 733	240 099	172 584	131 507	1 863	305 954	401 601
<i>dont titres prêtés</i>				8 406				14 811	18 109
Actifs financiers à la juste valeur sur option par résultat									
Effets publics et valeurs assimilées	51	666	-	717	52	659	-	711	692
Obligations et autres instruments de dettes	7 955	819	2	8 776	8 941	278	3	9 222	9 032
Actions et autres instruments de capitaux propres ⁽²⁾	16 290	1 216	522	18 028	19 173	1 957	-	21 130	22 218
Autres actifs financiers	31	3 723	-	3 754	45	2 549	733	3 327	2 636
Sous-total actifs financiers à la juste valeur sur option par résultat	24 327	6 424	524	31 275	28 211	5 443	736	34 390	34 578
<i>dont titres prêtés</i>				-				-	-
Instruments de taux d'intérêt									
<i>Instruments fermes</i>	672	77 349	1 281	79 302	589	61 066	668	62 323	65 912
Swaps				62 226				49 782	54 715
FRA				521				229	150
<i>Instruments conditionnels</i>									
Options sur marché organisé				232				360	192
Options de gré à gré				10 706				8 112	7 051
Caps, floors, collars				5 617				3 840	3 804
Instruments de change	376	19 613	16	20 005	55	16 031	28	16 114	13 520
<i>Instruments fermes</i>				17 067				14 448	11 751
<i>Instruments conditionnels</i>				2 938				1 666	1 769
Instruments sur actions et indices	2 043	25 841	1 788	29 672	749	31 390	961	33 100	33 842
<i>Instruments fermes</i>				2 565				2 970	2 164
<i>Instruments conditionnels</i>				27 107				30 130	31 678
Instruments sur matières premières	1 807	22 043	1 059	24 909	2 761	14 254	546	17 561	16 023
<i>Instruments fermes-Futures</i>				19 182				11 829	9 564
<i>Instruments conditionnels</i>				5 727				5 732	6 459
Dérivés de crédit	-	42 822	4 164	46 986	-	18 400	1 210	19 610	8 451
Autres instruments financiers à terme	330	289	462	1 081	131	118	658	907	898
<i>Instruments sur marchés organisés</i>				429				323	311
<i>Instruments de gré à gré</i>				652				584	587
Sous-total dérivés de transaction	5 228	187 957	8 770	201 955	4 285	141 259	4 071	149 615	138 646
Total instruments financiers à la juste valeur par résultat	157 743	276 559	39 027	473 329	205 080	278 209	6 670	489 959	574 825
Total instruments financiers à la juste valeur par résultat au 30.06.2007*	322 951	244 710	7 164	574 825					

* Montants ajustés par rapport aux états financiers publiés.

⁽¹⁾ L'augmentation du poste "Obligations et autres instruments de dette" classé dans la catégorie "Valorisation non basée sur des données de marché" s'explique par l'évolution des conditions de valorisation d'instruments financiers au cours du premier semestre 2008;

⁽²⁾ Y compris les OPCVM.

NOTE 4 (suite)

ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

(En M EUR)	30.06.2008				31.12.2007 *			30.06.2007	
	Valorisation déterminée par des prix publiés sur un marché actif	Technique de valorisation basée sur des données de marché observables	Valorisation non basée sur des données de marché	Total	Valorisation déterminée par des prix publiés sur un marché actif	Technique de valorisation basée sur des données de marché observables	Valorisation non basée sur des données de marché	Total	Total
PASSIF									
Portefeuille de transaction									
Dettes représentées par un titre	-	21 118	22 367	43 485	-	25 025	24 546	49 571	45 100
Dettes sur titres empruntés	51	29 357	2 467	31 875	28	42 814	2 034	44 876	88 761
Obligations et autres instruments de dettes vendus à découvert	3 228	138		3 366	3 637	405	-	4 042	5 141
Actions et autres instruments de capitaux propres vendus à découvert	5 890	106		5 996	6 790	112	-	6 902	8 065
Autres passifs financiers	679	49 052	602	50 333	37	56 265	388	56 690	60 621
Sous-total passifs de transaction ⁽³⁾	9 848	99 771	25 436	135 055	10 492	124 621	26 968	162 081	207 688
Instruments de taux d'intérêt									
<i>Instruments fermes</i>	267	80 039	6 407	86 713	417	61 881	7 338	69 636	72 756
Swaps				68 572				56 034	60 406
FRA				534				186	159
<i>Instruments conditionnels</i>									
Options sur marché organisé				247				391	113
Options de gré à gré				10 327				7 929	6 969
Caps, floors, collars				7 033				5 096	5 109
Instruments de change	772	16 766	6	17 544	247	14 287	10	14 544	11 202
<i>Instruments fermes</i>				14 810				12 967	9 914
<i>Instruments conditionnels</i>				2 734				1 577	1 288
Instruments sur actions et indices	1 907	31 949	2 433	36 289	10 420	24 397	3 473	38 290	42 782
<i>Instruments fermes</i>				2 461				2 118	1 323
<i>Instruments conditionnels</i>				33 828				36 172	41 459
Instruments sur matières premières	3 813	17 707	1 712	23 232	1 138	15 860	1	16 999	15 838
<i>Instruments fermes-Futures</i>				18 124				11 599	9 443
<i>Instruments conditionnels</i>				5 108				5 400	6 395
Dérivés de crédit	-	39 776	2 145	41 921	-	16 669	1 778	18 447	8 601
Autres instruments financiers à terme	183	1 508	60	1 751	27	72	-	99	995
Instruments sur marchés organisés				197				32	302
Instruments de gré à gré				1 554				67	693
Sous-total dérivés de transaction	6 942	187 745	12 763	207 450	12 249	133 166	12 600	158 015	152 174
Sous-total passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat ^{(3) (4)}	565	11 084	2 976	14 625	380	18 189	2 086	20 655	20 030
Total instruments financiers à la juste valeur par résultat	17 355	298 600	41 175	357 130	23 121	275 976	41 654	340 751	379 892
Total instruments financiers à la juste valeur par résultat au 30.06.2007	93 515	238 367	48 010	379 892					

PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR SUR OPTION PAR RESULTAT

(En M EUR)	30.06.2008			31.12.2007		
	Juste valeur	Montant remboursable à maturité	Différence entre la juste valeur et le montant remboursable à maturité	Juste valeur	Montant remboursable à maturité	Différence entre la juste valeur et le montant remboursable à maturité
Total passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat ⁽³⁾⁽⁴⁾	14 625	15 341	(716)	20 655	21 374	(719)
Total passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat au 30.06.2007	20 030	20 430	(400)			

* Montants ajustés par rapport aux états financiers publiés.

⁽³⁾ La variation de juste valeur attribuable au risque de crédit propre s'élève à 438 M EUR.

⁽⁴⁾ Constitués essentiellement par des EMTN indexés.

NOTE 5 INSTRUMENTS DERIVES DE COUVERTURE

(En M EUR)	30.06.2008		31.12.2007		30.06.2007	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
Couverture de juste valeur						
Instruments de taux d'intérêt						
<i>Instruments fermes</i>						
Swaps	3 301	3 956	2 789	3 413	3 201	3 737
FRA	-	-	-	-	-	-
<i>Instruments conditionnels</i>						
Options sur marché organisé	-	-	-	-	-	-
Options de gré à gré	74	-	82	-	86	-
Caps, floors, collars	276	-	256	-	325	-
Instruments de change						
<i>Instruments fermes</i>						
Swaps financiers de devises	85	76	93	56	35	83
Change à terme	37	23	76	75	145	141
Instruments sur actions et indices						
<i>Instruments conditionnels sur actions et indices</i>	27	3	7	19	59	1
Couverture de cash-flow						
Instruments de taux d'intérêt						
<i>Instruments fermes</i>						
Swaps	351	290	401	293	450	279
Instruments de change						
<i>Instruments fermes</i>						
Swaps financiers de devises	-	-	-	-	-	1
Change à terme	3	1	5	2	-	4
Total	4 154	4 349	3 709	3 858	4 301	4 246

NOTE 6
ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

	30.06.2008				31.12.2007			30.06.2007	
	Valorisation déterminée par des prix publiés sur un marché actif	Technique de valorisation basée sur des données de marché observables	Valorisation non basée sur des données de marché	Total	Valorisation déterminée par des prix publiés sur un marché actif	Technique de valorisation basée sur des données de marché observables	Valorisation non basée sur des données de marché	Total	Total
<i>(En M.EUR)</i>									
Activité courante									
Effets publics et valeurs assimilées	10 567	853	158	11 578	7 716	1 525	71	9 312	8 515
<i>dont créances rattachées</i>				154				155	134
<i>dont dépréciation</i>				(25)				(25)	(25)
Obligations et autres instruments de dettes	53 390	9 634	373	63 397	58 195	8 086	904	67 185	63 404
<i>dont créances rattachées</i>				993				862	358
<i>dont dépréciation</i>				(94)				(57)	(7)
Actions et autres instruments de capitaux propres ⁽¹⁾	5 620	361	500	6 481	5 290	494	1 013	6 797	5 152
<i>dont créances rattachées</i>				-				1	1
<i>dont perte de valeur</i>				(176)				(121)	(54)
Sous-total	69 577	10 848	1 031	81 456	71 201	10 105	1 988	83 294	77 071
Titres actions détenus à long terme	1 492	451	2 098	4 041	2 135	222	2 157	4 514	5 533
<i>dont créances rattachées</i>				9				5	2
<i>dont perte de valeur</i>				(466)				(475)	(543)
Total des actifs financiers disponibles à la vente	71 069	11 299	3 129	85 497	73 336	10 327	4 145	87 808	82 604
<i>dont titres prêtés</i>				3				5	4
Total des actifs financiers disponibles à la vente au 30.06.2007	66 311	11 959	4 334	82 604					

⁽¹⁾ Y compris les OPCVM

NOTE 7

PRETS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Comptes et prêts			
à vue et au jour le jour			
Comptes ordinaires	19 830	19 165	17 587
Prêts et comptes au jour le jour et autres	7 327	4 038	2 290
Valeurs reçues en pension au jour le jour	23	26	23
à terme			
Prêts et comptes à terme ⁽¹⁾	21 733	22 613	20 206
Prêts subordonnés et participatifs	633	693	631
Valeurs reçues en pension à terme	165	55	97
Créances rattachées	311	340	355
Total brut	50 022	46 930	41 189
Dépréciation			
- Dépréciation sur créances individualisées	(33)	(35)	(37)
- Dépréciation sur groupes d'actifs homogènes	(110)	(116)	(138)
Réévaluation des éléments couverts	(6)	(1)	(16)
Total net ⁽²⁾	49 873	46 778	40 998
Titres reçus en pension livrée	34 629	26 287	33 281
Total	84 502	73 065	74 279

⁽¹⁾ Au 30.06.2008, le montant des créances individuelles présentant un risque avéré s'élève à 37 M EUR contre 43 M EUR au 31.12.2007.

⁽²⁾ Les prêts et créances sur les établissements de crédit des entités acquises au premier semestre 2008 s'élèvent à 2 527 M EUR.

NOTE 8

PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE

(En M EUR)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Prêts et avances à la clientèle			
Créances commerciales	12 328	11 437	10 707
Autres concours à la clientèle ⁽¹⁾	288 046	266 862	247 534
- Crédits de trésorerie	97 691	88 531	82 901
- Crédits à l'exportation	6 273	5 712	5 489
- Crédits à l'équipement	55 318	51 586	46 234
- Crédits à l'habitat	83 263	77 477	72 386
- Autres crédits	45 501	43 556	40 524
Comptes ordinaires débiteurs	20 460	18 704	19 038
Créances rattachées	1 626	1 467	1 394
Total brut	322 460	298 470	278 673
Dépréciation			
- Dépréciation sur créances individualisées	(7 174)	(6 272)	(6 234)
- Dépréciation sur groupes d'actifs homogènes	(843)	(785)	(870)
Réévaluation des éléments couverts	(83)	(6)	(182)
Total net ⁽²⁾	314 360	291 407	271 387
Valeurs reçues en pension	253	309	862
Titres reçus en pension livrée	7 779	13 457	16 020
Total des prêts et créances sur la clientèle	322 392	305 173	288 269

⁽¹⁾ Au 30.06.2008, le montant des créances individuelles présentant un risque avéré s'élève à 12 211 M EUR contre 10 713 M EUR au 31.12.2007.

⁽²⁾ Le montant net des créances à la clientèle des entités acquises au premier semestre 2008 s'élève à 7 436 M EUR

NOTE 9
ECARTS D'ACQUISITION PAR POLE ET SOUS POLE

	RESEAUX FRANCE	RESEAUX INTERNATIONAUX	SERVICES FINANCIERS	BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT	GESTIONS D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS			GESTION PROPRE	TOTAL GROUPE
					Gestion d'Actifs	Banque privée	Services aux Investisseurs et Epargne en ligne		
<i>(En M EUR)</i>									
Valeur brute au 31.12.2007	53	2 408	1 200	64	470	271	725	-	5 191
Acquisitions et autres augmentations	-	1 128	-	-	1	13	495	-	1 637
Cessions et autres diminutions	-	-	(2)	-	-	-	(28)	-	(30)
Change	-	114	21	(3)	(31)	1	(5)	-	97
Valeur brute au 30.06.2008	53	3 650	1 219	61	440	285	1 187	-	6 895
Dépréciations au 31.12.2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations au 30.06.2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valeur nette au 31.12.2007	53	2 408	1 200	64	470	271	725	-	5 191
Valeur nette au 30.06.2008	53	3 650	1 219	61	440	285	1 187	-	6 895

Les unités génératrices de trésorerie constituent le niveau le plus fin utilisé par la direction afin de déterminer le retour sur investissement d'une activité. Le Groupe a retenu une segmentation en 12 unités génératrices de trésorerie (UGT), homogène avec le pilotage du Groupe en grands métiers. La valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie est calculée selon la méthode la plus appropriée notamment la méthode des flux de trésorerie nets de l'impôt actualisés (discounted cashflows) et appliquée globalement à l'échelle de l'unité génératrice de trésorerie, et non au niveau de chaque entité juridique.

Au 30 juin 2008, la liste des UGT retenues par le Groupe s'établit comme suit :

UGT	Pôle/Sous-Pôle
Réseaux Internationaux Union Européenne + pré-Union Européenne	Réseaux Internationaux
Réseaux Internationaux Autres	Réseaux Internationaux
Crédit du Nord	Réseaux France
Réseaux Société Générale	Réseaux France
Services financiers Assurances	Services Financiers
Services financiers aux particuliers	Services Financiers
Services financiers aux entreprises	Services Financiers
Services financiers Location automobile	Services Financiers
Banque de Financement et d'Investissement	Banque de Financement et d'Investissement
Services aux Investisseurs et Epargne en ligne	Services aux Investisseurs et Epargne en ligne
Gestion d'Actifs	Gestion d'Actifs
Banque privée	Banque privée

Ventilation des principaux écarts d'acquisition par UGT
(En M EUR)

Entités	Ecart d'acquisition (Valeur nette comptable au 30.06.2008)	Affectation (UGT)
Rosbank	1 126	Réseaux Internationaux Autres
Komerčni Banka	940	Réseaux Internationaux Union Européenne + pré-Union Européenne
Splitska Banka	779	Réseaux Internationaux Union Européenne + pré-Union Européenne
Newedge	425	Services aux investisseurs et Epargne en ligne
SGSS Spa (ex. 2S Banka)	395	Services aux investisseurs et Epargne en ligne
TCW Group Inc	368	Gestion d'Actifs
MIbank*	347	Réseaux Internationaux Autres
Trancoso Participações Ltda. (Banco Cacique)	254	Services financiers aux particuliers
Eurobank	195	Services financiers aux particuliers
SG Private Banking (Suisse) SA	174	Banque Privée
Gefa Bank	155	Services financiers aux entreprises
Modra Pyramida	141	Réseaux Internationaux Union Européenne + pré-Union Européenne
Hanseatic Bank	131	Services financiers aux particuliers
On Vista	85	Services aux investisseurs et Epargne en ligne

* Goodwill comptabilisé au sein de NSGB depuis la fusion.

NOTE 10
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Dettes à vue et au jour le jour			
Dépôts et comptes ordinaires	13 649	13 828	13 747
Comptes et emprunts au jour le jour et autres	11 747	16 274	34 899
Sous-total	25 396	30 102	48 646
Dettes à terme			
Emprunts et comptes à terme	63 797	75 757	91 940
Valeurs données en pension à terme	328	9 211	7 203
Sous-total	64 125	84 968	99 143
Dettes rattachées	648	705	841
Réévaluation des éléments couverts	(133)	(83)	(118)
Titres donnés en pension	22 855	16 185	16 170
Total ⁽¹⁾	112 891	131 877	164 682

⁽¹⁾ Les dettes envers les établissements de crédit des entités acquises au premier semestre 2008 s'élèvent à 433 M EUR.

NOTE 11

DETTES ENVERS LA CLIENTELE

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Comptes d'épargne à régime spécial			
A vue	33 762	32 234	31 381
A terme	17 195	18 211	18 720
Sous-total	50 957	50 445	50 101
Autres dépôts clientèle à vue			
Sociétés et entrepreneurs individuels	45 105	44 549	45 261
Particuliers	34 983	34 696	33 979
Clientèle financière	30 490	24 556	35 688
Autres	12 162	10 696	13 026
Sous-total	122 740	114 497	127 954
Autres dépôts clientèle à terme			
Sociétés et entrepreneurs individuels	33 993	27 546	28 723
Particuliers	25 429	22 252	19 418
Clientèle financière	10 064	14 820	18 870
Autres	9 357	11 498	13 074
Sous-total	78 843	76 116	80 085
Dettes rattachées	1 339	1 278	1 254
Réévaluation des éléments couverts	(54)	4	(33)
Total dépôts clientèle ⁽¹⁾	253 825	242 340	259 361
Valeurs données en pension à la clientèle	197	338	163
Titres donnés en pension à la clientèle	23 247	27 984	27 159
Total	277 269	270 662	286 683

⁽¹⁾ Le montant des dépôts clientèle des entités acquises au premier semestre 2008 s'élève à 8 417 M EUR.

NOTE 12
DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Bons de caisse	2 875	2 607	3 018
Emprunts obligataires	5 836	4 302	5 056
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	140 117	130 061	107 965
Dettes rattachées	1 063	1 099	1 270
Sous-total	149 891	138 069	117 309
Réévaluation des éléments couverts	(25)	-	(41)
Total	149 866	138 069	117 268

NOTE 13
PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Dépréciations d'actifs

(En M EUR)	Stock au 31.12.2007	Dotations	Reprises disponibles	Dotations nettes	Reprises utilisées	Change et variations de périmètre	Stock au 30.06.2008
Établissements de crédit	35	-	(2)	(2)	(2)	2	33
Crédits à la clientèle	6 272	2 009	(902)	1 107	(361)	156	7 174
Créances de location financement et assimilées	269	112	(77)	35	(14)	3	293
Groupes d'actifs homogènes	901	90	(120)	(30)	-	85	956
Actifs disponibles à la vente ⁽¹⁾	678	168	(97)	71	-	12	761
Autres ⁽¹⁾	260	63	(59)	4	(7)	(8)	249
Total	8 415	2 442	(1 257)	1 185	(384)	250	9 466

⁽¹⁾ Dont dotations nettes impactant le risque de contrepartie : 18 M EUR.

Provisions

La variation du stock de provisions s'analyse comme suit :

(En M EUR)	Stock au 31.12.2007	Dotations	Reprises disponibles	Dotations nettes	Reprises utilisées	Effet de l'actualisation	Change et variations de périmètre	Stock au 30.06.2008
Provisions sur engagements hors bilan avec la clientèle	105	41	(40)	1	-	-	6	112
Provisions sur avantages au personnel	836	76	(107)	(31)	-	-	(27)	778
Provisions fiscales	674	121	(62)	59	(324)	1	(7)	403
Autres provisions ^{(2) (3)}	7 069	45	(41)	4	(6 390)	1	20	704
dont provision pour perte sur activités de marché non autorisées et dissimulées (cf Note 24)	6 382	-	-	-	(6 382)	-	-	-
Total	8 684	283	(250)	33	(6 714)	2	(8)	1 997

⁽²⁾ Dont dotations nettes impactant le coût net du risque : 2 M EUR.

⁽³⁾ Les autres provisions comprennent notamment les provisions PEL/CEL à hauteur de 84 M EUR au 31.12.2007 et 90 M EUR au 30.06.2008 soit une dotation nette de 6 M EUR au titre de l'exercice 2008 pour le réseau France de la Société Générale et le Crédit du Nord.

Les conséquences estimées au 30 juin 2008 des litiges et des risques fiscaux qui ont eu dans un passé récent ou qui sont susceptibles d'avoir une incidence sensible sur la situation financière du Groupe, son activité ou son résultat, ont été intégrées dans les comptes du Groupe.

Provisions techniques des entreprises d'assurance

(En M EUR)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Provisions techniques des contrats d'assurance en unités de compte	18 263	21 789	22 776
Provisions techniques des autres contrats d'assurance vie ⁽⁴⁾	47 729	46 869	44 949
Provisions techniques des contrats d'assurance non vie	284	270	237
Total	66 276	68 928	67 962
Part des réassureurs	285	303	309
Provisions techniques nettes de la part des réassureurs	65 991	68 625	67 653

⁽⁴⁾ Dont provisions pour participation aux bénéfices différés actives au 30 juin 2008 : 1 973 M EUR.
Dont provisions pour participation aux bénéfices différés passives au 31 décembre 2007 : 857 M EUR et au 30 juin 2007 : 1 096 M EUR.

NOTE 14 ENGAGEMENTS

A. Engagements donnés et reçus

Engagements donnés

(En M EUR)	30.06.2008	31.12.2007 *	30.06.2007
Engagements de financement			
En faveur d'établissements de crédit	14 071	13 840	47 989
En faveur de la clientèle ⁽¹⁾			
Facilités d'émission	188	38	47
Ouvertures de crédits confirmés	138 548	133 914	157 388
Autres	2 451	2 460	2 273
Engagements de garantie			
Donnés aux établissements de crédit	4 430	7 407	2 661
Donnés à la clientèle ^{(1) (2)}	59 425	58 335	55 970
Engagements sur titres			
Titres à livrer	58 571	41 031	86 236

Engagements reçus

(En M EUR)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Engagements de financement			
Reçus d'établissements de crédit	47 763	24 254	20 375
Engagements de garantie			
Reçus d'établissements de crédit	57 944	53 677	59 557
Autres engagements reçus ⁽³⁾	68 785	60 133	51 382
Engagements sur titres			
Titres à recevoir	58 702	42 400	80 882

⁽¹⁾ Au 30 juin 2008, les montants de lignes de liquidités et engagements de garantie accordés aux véhicules de titrisation s'élèvent respectivement à 23,2 Md EUR et à 0,6 Md EUR.

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

⁽³⁾ Dont garanties reçues d'Etat, d'autres organismes habilités et de la clientèle pour 29,6 Md EUR au 30.06.08 contre 34,1 Md EUR au 31.12.07. Le solde correspond notamment aux titres et valeurs reçus en garantie.

B. Engagements sur instruments financiers à terme (notionnels)

(En M EUR)	30.06.2008		31.12.2007		30.06.2007 *	
	Opérations de transaction	Opérations de couverture	Opérations de transaction	Opérations de couverture	Opérations de transaction	Opérations de couverture
Instruments de taux d'intérêts						
<i>Instruments fermes</i>						
Swaps	6 642 816	213 759	6 345 931	202 337	6 622 917	204 327
Contrats à terme de taux	1 369 307	158	1 244 166	-	1 848 593	-
<i>Instruments conditionnels</i>	3 243 897	10 588	3 473 469	12 682	2 846 676	13 893
Instruments de change						
<i>Instruments fermes</i>	962 772	17 015	834 864	24 900	807 344	35 622
<i>Instruments conditionnels</i>	464 035	-	354 186	-	316 602	-
Instruments sur actions et indices						
<i>Instruments fermes</i>	298 966	-	275 766	-	339 575	-
<i>Instruments conditionnels</i>	960 307	227	842 302	207	861 823	207
Instruments sur matières premières						
<i>Instruments fermes</i>	172 758	-	165 919	-	173 296	-
<i>Instruments conditionnels</i>	113 464	-	122 445	-	184 622	-
Dérivés de crédit	2 173 220	-	2 175 336	-	1 623 546	-
Autres instruments financiers à terme	7 794	-	19 301	-	12 122	-

* Montants ajustés par rapport aux états financiers publiés.

Opérations de titrisation

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

Au 30 juin 2008, il existe 6 véhicules non consolidés (Barton, Antalis, Asset One, Homes, ACE Australia, ACE Canada) structurés par le Groupe pour le compte de la clientèle ou des investisseurs. Le montant des actifs détenus par ces véhicules et financés par l'émission de titres négociables s'élève à cette date à 18,8 Md EUR (19,3 Md EUR à fin 2007).

L'absence de contrôle de ces véhicules par le Groupe est régulièrement testée au regard des critères d'appréciation applicables aux entités ad hoc. Au 30 juin 2008, aucun de ces véhicules n'est consolidé, le Groupe n'en ayant pas le contrôle et n'étant pas exposé à la majorité des risques et avantages qui leur sont liés.

Le risque de défaillance sur les actifs de ces véhicules est supporté par les cédants des créances sous-jacentes ou par des tiers. Le Groupe Société Générale apporte une garantie supplémentaire à titre de rehaussement de crédit par l'octroi de lettres de crédit à hauteur de 0,56 Md EUR (0,6 Md EUR à fin 2007). Enfin, le Groupe a consenti à ces véhicules des lignes de liquidités à hauteur de 23,2 Md EUR à cette même date (27,7 Md EUR à fin 2007).

NOTE 15

ECHEANCES DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES PAR DUREE RESTANT A COURIR

Échéances des actifs et passifs financiers

(En M EUR au 30.06.2008)	Jusqu'à 3 mois ⁽¹⁾	De 3 mois à 1an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
EMPLOIS					
Caisse et Banques centrales	11 577				11 577
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	326 998	118 127	11 728	16 476	473 329
Instruments dérivés de couverture	4 154	-	-	-	4 154
Actifs financiers disponibles à la vente	8 889	13 631	15 944	47 033	85 497
Prêts et créances sur les établissements de crédit	65 445	7 528	10 917	612	84 502
Prêts et créances sur la clientèle	79 482	42 217	111 729	88 964	322 392
Opérations de location financement et assimilées	3 009	5 652	13 751	5 491	27 903
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(887)	-	-	-	(887)
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	96	131	734	1 347	2 308
Total Emplois	498 763	187 286	164 803	159 923	1 010 775
RESSOURCES					
Banques centrales	859				859
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	288 093	30 250	19 496	19 291	357 130
Instruments dérivés de couverture	4 349	-	-	-	4 349
Dettes envers les établissements de crédit	97 031	7 841	4 766	3 253	112 891
Dettes envers la clientèle	230 650	15 108	21 740	9 771	277 269
Dettes représentées par un titre	91 992	33 564	16 719	7 589	149 864
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(611)	-	-	-	(611)
Total Ressources	712 363	86 763	62 721	39 904	901 751

⁽¹⁾ Par convention, les dérivés sont classés en moins de 3 mois.

NOTE 16
OPERATIONS EN DEVICES

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2008		31.12.2007		30.06.2007 *	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
EUR	640 295	653 327	592 147	599 332	621 947	621 437
USD	247 055	257 254	282 285	295 430	295 656	308 901
GBP	29 509	28 228	34 125	31 919	40 910	39 514
JPY	21 114	19 578	28 358	27 567	39 980	37 845
AUD	22 596	21 203	21 322	19 641	19 344	16 607
CZK	26 614	25 996	20 930	21 905	18 469	19 722
RON	6 218	6 795	5 587	6 173	5 721	6 107
RUB	12 819	9 846	1 290	1 083	674	639
Autres devises	69 705	53 698	85 718	68 712	79 607	71 536
Total	1 075 925	1 075 925	1 071 762	1 071 762	1 122 308	1 122 308

* Montants ajustés par rapport aux états financiers publiés.

NOTE 17

PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

(En M EUR)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Opérations avec les établissements de crédit	2 603	6 897	3 391
Comptes à vue et prêts interbancaires	1 552	3 231	1 536
Titres et valeurs reçus en pension	1 051	3 666	1 855
Opérations avec la clientèle	9 851	17 414	8 044
Créances commerciales	503	719	507
Autres concours à la clientèle	8 490	14 509	6 453
Comptes ordinaires débiteurs	604	1 122	508
Titres et valeurs reçus en pension	254	1 064	576
Opérations sur instruments financiers	6 115	12 121	5 972
Actifs financiers disponibles à la vente	1 632	3 686	1 432
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	51	106	35
Prêts de titres	46	33	143
Dérivés de couverture	4 386	8 296	4 362
Opérations de location-financement	946	1 661	745
Location-financement immobilier	212	375	183
Location-financement mobilier	734	1 286	562
Total produits d'intérêts	19 515	38 093	18 152
Opérations avec les établissements de crédit	(3 560)	(10 072)	(4 872)
Emprunts interbancaires	(2 752)	(7 218)	(3 612)
Titres et valeurs donnés en pension	(808)	(2 854)	(1 260)
Opérations avec la clientèle	(5 122)	(11 976)	(5 570)
Comptes d'épargne à régime spécial	(764)	(1 234)	(591)
Autres dettes envers la clientèle	(3 580)	(8 813)	(4 085)
Titres et valeurs donnés en pension	(778)	(1 929)	(894)
Opérations sur instruments financiers	(7 467)	(13 538)	(6 635)
Dettes représentées par des titres	(2 946)	(4 965)	(2 200)
Dettes subordonnées et convertibles	(325)	(603)	(294)
Emprunts de titres	(185)	(121)	(42)
Dérivés de couverture	(4 011)	(7 849)	(4 099)
Autres charges d'intérêts	(2)	(5)	(1)
Total charges d'intérêts ⁽¹⁾	(16 151)	(35 591)	(17 078)
Dont produits d'intérêts relatifs à des actifs financiers dépréciés	172	263	120

⁽¹⁾ Ces charges intègrent le coût de refinancement des instruments financiers à la juste valeur par résultat qui sont classés en gains ou pertes nets sur ces instruments (note 19). Dans la mesure où les charges et produits présentés dans le compte de résultat sont classés par nature et non par destination, le résultat net des activités sur instruments financiers à la juste valeur par résultat doit être appréhendé globalement.

NOTE 18

PRODUITS ET CHARGES DE COMMISSIONS

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Produits de commissions			
Opérations avec les établissements de crédit	73	122	83
Opérations avec la clientèle	1 415	2 610	1 256
Opérations sur titres	379	815	388
Opérations sur marchés primaires	85	177	105
Opérations de change et sur instruments financiers dérivés	550	1 406	643
Engagements de financement et de garantie	254	521	255
Prestations de services	2 336	4 902	2 398
Autres	124	192	93
Total des produits	5 216	10 745	5 221
Charges de commissions			
Opérations avec les établissements de crédit	(100)	(239)	(99)
Opérations sur titres	(308)	(523)	(246)
Opérations de change et sur instruments financiers dérivés	(397)	(1 083)	(625)
Engagements de financement et de garantie	(118)	(219)	(111)
Autres	(653)	(1 153)	(520)
Total des charges	(1 576)	(3 217)	(1 601)

NOTE 19

GAINS OU PERTES NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

(En M EUR)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Résultat net sur actifs financiers non dérivés de transaction	(6 833)	16 331	11 848
Résultat net sur actifs financiers à la juste valeur sur option	(145)	419	182
Résultat net sur passifs financiers non dérivés de transaction	127	(12 103)	(7 749)
Résultat net sur passifs financiers à la juste valeur sur option	555	(259)	(98)
Résultat sur instruments financiers dérivés de transaction	10 020	4 439	
Résultat net sur instruments de couverture / couverture de juste valeur	17	(443)	} 1 737
Réévaluation des éléments couverts attribuable aux risques couverts	16	470	
Part inefficace de la couverture de flux de trésorerie	-	2	
Résultat net des opérations de change	(587)	451	739
Total ⁽¹⁾	3 170	9 307	6 659

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

Montant restant à comptabiliser en résultat relatif aux actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat dont la juste valeur est déterminée à l'aide de techniques de valorisation non basée sur des données de marché.

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

(En M EUR)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Montant restant à comptabiliser en résultat au 1^{er} janvier	1 048	1 069	1 069
Montant généré par les nouvelles transactions de la période	378	978	589
Montant enregistré dans le compte de résultat durant la période	(403)	(999)	(499)
Amortissement	(284)	(738)	(387)
Passage à des paramètres observables	(40)	(86)	(12)
Arrivée à échéance ou à terminaison	(68)	(153)	(97)
Différences de change	(11)	(22)	(3)
Montant restant à comptabiliser en résultat	1 023	1 048	1 159

NOTE 20

GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Activité courante			
Plus-value de cession	97	201	88
Moins-value de cession	(101)	(177)	(72)
Pertes de valeur des titres à revenu variable	(80)	(70)	-
Plus-value de cession après rétrocession de la participation aux assurés sur actifs financiers disponibles à la vente (activité d'assurance)	77	62	-
Sous total	(7)	16	16
Titres à revenu variable détenus à long terme			
Plus-value de cession ⁽¹⁾	298	1 030	571
Moins-value de cession	(2)	(51)	(45)
Pertes de valeur des titres à revenu variable	(33)	(50)	(11)
Sous total ⁽²⁾	263	929	515
Total	256	945	531

(1) La plus-value réalisée à l'occasion de la cession de la participation du Groupe dans Bank Muscat s'élève à 262 M EUR au 1^{er} semestre 2008.

(2) La plus-value nette réalisée à l'occasion de l'échange des titres Euronext avec les titres NYSE et de la cession subséquente des titres du nouvel ensemble s'élève à 235 M EUR au 1^{er} semestre 2007.

NOTE 21

FRAIS DE PERSONNEL

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Rémunérations du personnel ⁽¹⁾	(3 237)	(5 813)	(3 301)
Charges sociales et fiscales sur rémunérations ⁽¹⁾	(588)	(989)	(559)
Charges de retraite - régimes à cotisations définies	(268)	(539)	(313)
Charges de retraite - régimes à prestations définies	(44)	(58)	(34)
Autres charges sociales et fiscales	(203)	(361)	(200)
Participation, intéressement, abondement et décote	(180)	(412)	(210)
Total	(4 520)	(8 172)	(4 617)
⁽¹⁾ Dont rémunérations variables	(789)	(1 503)	(1 262)

	30.06.2008	31.12.2007*	30.06.2007*
Effectif moyen			
- France	56 354	56 621	56 093
- Étranger	97 501	73 479	66 730
Total	153 855	130 100	122 823

* Montants ajustés par rapport aux états financiers publiés.

NOTE 22
PLANS D'AVANTAGES EN ACTIONS

1. Montant de la charge enregistrée en résultat

(En M EUR)	30.06.2008			31.12.2007			30.06.2007		
	Part à dénouement en espèces	Part à dénouement en titres	Total des régimes	Part à dénouement en espèces	Part à dénouement en titres	Total des régimes	Part à dénouement en espèces	Part à dénouement en titres	Total des régimes
Charges nettes provenant des plans d'achat d'actions		32,7	32,7		73,8	73,8		36,9	36,9
Charges nettes provenant des plans d'options et d'attribution gratuite d'actions	59,5	66,3	125,8	105,2	119,2	224,4	5,9	61,5	67,4

2. Description des nouveaux plans mis en place au cours du premier semestre 2008

Les régimes sur capitaux propres offerts aux salariés du Groupe au cours de la période se terminant le 30 juin 2008 sont brièvement décrits ci-dessous.

Émetteur	Société Générale	Émetteur	Société Générale
Année	2008	Année	2008
Type de plan	options de souscription	Type de plan	attribution gratuite d'actions
Autorisation des actionnaires	30.05.2006	Autorisation des actionnaires	30.05.2006
Décision du Conseil d'Administration	21.03.2008	Décision du Conseil d'Administration	21.03.2008
Nombre d'options attribuées	2 208 920	Nombre d'actions attribuées	2 984 907
Durée de validité des options	7ans		
Modalités de règlement	Actions Société Générale	Modalités de règlement	Actions Société Générale
Période d'acquisition des droits	21.03.2008 - 31.03.2011	Période d'acquisition des droits	21.03.2008 - 31.03.2010 21.03.2008 - 31.03.2011
Conditions de performance	oui ¹	Conditions de performance	oui ¹
Conditions en cas de départ du Groupe	perte	Conditions en cas de départ du Groupe	perte
Conditions en cas de licenciement	perte	Conditions en cas de licenciement	perte
Conditions en cas de départ à la retraite	maintien	Conditions en cas de départ à la retraite	maintien
Cas de décès	maintien 6 mois	Cas de décès	maintien 6 mois
Cours du titre à l'attribution (EUR) (moyenne des 20 dernières cotations)	67,08	Cours du titre à l'attribution (EUR)	61,33
Décote	0%		
Prix d'exercice	67,08		
Options exercées	0		
Options perdues au 30.06.2008	3 985	Actions perdues	897
Options restantes au 30.06.2008	2 204 935	Actions restantes au 30.06.08	2 984 010
Nombre d'actions réservées au 30.06.08	-	Nombre d'actions réservées au 30.06.08	2 984 010
Cours des actions réservées (EUR)	-	Cours des actions réservées (EUR)	106,44
Valeur des actions réservées (M EUR)	-	Valeur des actions réservées (M EUR)	318
Tère date de cession	21.03.2012	Tère date de cession	31.03.2012 31.03.2013
Période d'interdiction de cession	1 an	Période d'interdiction de cession	2 ans
Juste valeur (% du cours du titre à l'attribution)	24%	Juste valeur (% du cours du titre à l'attribution)	durée d'acquisition 2 ans : 87% durée d'acquisition 3 ans : 81%
Méthode de valorisation utilisée	Monte-Carlo	Méthode de valorisation utilisée	Arbitrage

¹ Les conditions de performance sont décrites dans le chapitre gouvernement d'entreprise.

3. Informations sur les autres plans sur capitaux propres

3.1 ATTRIBUTION D'ACTIONS SG AVEC DECOTE

Plan mondial d'actionnariat salariés

Au titre de la politique d'actionnariat salarié du Groupe, la Société Générale a proposé le 21/03/2008 à ses salariés de souscrire à une augmentation de capital réservée à un cours de 53,67 EUR décoté de 20% par rapport à la moyenne des 20 dernières cotations de l'action Société Générale précédant cette date.

Le nombre d'actions souscrites a été de 7 456 403, représentant une charge pour l'exercice 2008 de 65,2 M EUR (32,6 M EUR au 30 juin 2008) pour le Groupe après prise en compte de la durée légale d'incessibilité de 5 ans des titres. Le modèle de valorisation utilisé, qui est conforme aux préconisations du Conseil national de la comptabilité sur les Plans d'épargne entreprise, compare le gain qu'aurait obtenu le salarié par la disposition immédiate des titres Société Générale et le coût notionnel que représente pour lui leur blocage sur 5 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 5 ans, et d'une vente à terme de ces mêmes actions à échéance de 5 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 retenu sur la période de souscription : 73,57 EUR
- taux d'intérêt sans risque : 4,06%
- taux d'intérêt d'un crédit de trésorerie non affecté à 5 ans applicable aux acteurs de marché bénéficiaires des titres incessibles : 7,57 %

Le coût notionnel d'incessibilité ainsi valorisé représente 15,2 % du cours comptant de l'action Société Générale en date d'attribution.

3.2 PLANS D'OPTIONS DU GROUPE BOURSORAMA

Ce Groupe a mis en place en juin 2008 un nouveau plan de stock-options et attribution gratuite d'actions pour des collaborateurs de son périmètre :

- 1 027 104 options d'une durée de vie de 7 ans et dont la période d'acquisition des droits est de 3 ans.
- 173 641 actions gratuites dont la période d'acquisition est de 2 et 3 ans.

Le règlement de ce plan s'opérera en actions Boursorama.

La valorisation des options a été effectuée avec la méthode Black & Scholes.

Le modèle de valorisation utilisé pour les actions gratuites est similaire à celui utilisé pour la Société Générale.

NOTE 23 COUT DU RISQUE

<i>(En M EUR)</i>	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Risque de contrepartie			
Dotations nettes pour dépréciation	(1 002)	(808)	(379)
Pertes non couvertes	(56)	(231)	(62)
- sur créances irrécouvrables	(43)	(126)	(50)
- sur autres risques	(13)	(105)	(12)
Récupérations	75	143	52
- sur créances irrécouvrables	71	136	50
- sur autres risques	4	7	2
Autres risques			
Dotations nettes aux autres provisions	(2)	(9)	11
Total	(985)	(905)	(378)

NOTE 24

PERTE NETTE SUR ACTIVITES DE MARCHÉ NON AUTORISEES ET DISSIMULEES

Lors de l'arrêté des comptes consolidés de l'exercice 2007, le Groupe avait considéré que pour parvenir à la présentation d'une image fidèle de sa situation financière au 31 décembre 2007, il était plus approprié de constater dans le résultat consolidé de l'exercice 2007, en l'isolant, une provision pour le coût total d'arrêt des activités non autorisées et dissimulées mises à jour les 19 et 20 janvier 2008.

Comme indiqué dans la note 40 des états financiers consolidés de l'exercice 2007, le Groupe a choisi, afin de fournir une information plus pertinente pour la compréhension de sa performance financière en 2007, de présenter la perte nette globale liée aux clôtures des positions directionnelles prises dans le cadre des activités non autorisées et dissimulées dans une rubrique supplémentaire du compte de résultat consolidé intitulée "Perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées".

Au cours du premier semestre 2008, le coût lié à l'arrêt de ces activités a été enregistré en charge et présenté dans la rubrique du compte de résultat consolidé mentionnée ci-dessus ; concomitamment la provision comptabilisée dans le résultat consolidé de l'exercice 2007 a été reprise, générant un produit présenté dans cette même rubrique :

(En M EUR)

	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat conclus dans le cadre d'activités de marché non-autorisées et dissimulées		1 471	(2 161)
Dotation à la provision pour perte sur activités de marché non autorisées et dissimulées		(6 382)	
Reprise de provision pour perte sur activités de marché non autorisées et dissimulées	6 382		
Pertes couvertes liées à l'arrêt des activités de marché non autorisées et dissimulées	(6 382)		
Total	0	(4 911)	(2 161)

La provision figurant au passif au 31 décembre 2007 avait généré un produit d'impôt différé pour un montant de 2 197 M EUR enregistré dans le résultat consolidé de l'exercice 2007 par la contrepartie d'un actif d'impôt différé au bilan. Cet actif a été annulé au premier semestre 2008 lors de la reprise de la provision, et la charge définitive alors comptabilisée a été déduite du résultat imposable de l'exercice 2008, générant une économie d'impôt pour un montant de 2 197 M EUR au 30 juin 2008.

NOTE 25
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

<i>En M EUR</i>	30.06.2008	31.12.2007 *	30.06.2007 *
Charge fiscale courante	(1 108)	(2 501)	(446)
Charge fiscale différée	157	2 219	(142)
Total de la charge d'impôt ⁽¹⁾	(951)	(282)	(588)

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

	30.06.2008	31.12.2007 *	30.06.2007 *
Résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence (en M EUR)	3 057	1 842	2 644
Taux normal d'imposition applicable aux sociétés françaises (incluant la contribution 3,3%)	34,43%	34,43%	34,43%
Différences permanentes	9,37%	15,82%	4,04%
Différentiel sur éléments imposés à taux réduit	-4,96%	-13,03%	-5,52%
Différentiel de taux d'imposition sur les profits taxés à l'étranger	-4,45%	-8,86%	-4,10%
Effet des pertes de l'exercice non déductibles et de l'utilisation des reports déficitaires	-3,29%	-13,04%	-6,62%
Taux effectif Groupe	31,10%	15,32%	22,23%

* Montants ajustés par rapport aux états financiers publiés.

La charge fiscale courante au 30 juin 2007 a été réduite de 744 M EUR concomitamment à l'annulation des résultats enregistrés au titre des positions fictives sur activités de marché non autorisées et dissimulées

NOTE 26 RESULTAT PAR ACTION

(En M EUR)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007 *
Bénéfice net part du Groupe ⁽¹⁾	1 740	947	1 758
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ⁽¹⁾	1 671	858	1 719
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ⁽²⁾	526 659 927	465 547 728	465 161 541
Résultat par action (en EUR)	3,17	1,84	3,70

(En M EUR)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007 *
Bénéfice net part du Groupe ⁽¹⁾	1 740	947	1 758
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ⁽¹⁾	1 671	858	1 719
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ⁽²⁾	526 659 927	465 547 728	465 161 541
Nombre moyen de titres retenus au titre des éléments dilutifs	3 407 211	5 860 094	6 079 852
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	530 067 138	471 407 822	471 241 393
Résultat dilué par action (en EUR)	3,15	1,82	3,65

* Montants ajustés par rapport aux états financiers publiés.

A titre indicatif, le résultat par action et le résultat dilué par action, ajustés de la perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées d'un montant de 3 221 M EUR au 31 décembre 2007 et d'un montant de 1 417 M EUR au 30 juin 2007 après impôt, sont présentés ci-après :

(En M EUR)	31.12.2007	30.06.2007
Bénéfice net part du Groupe ajusté ⁽¹⁾	4 167	3 175
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ajusté ⁽¹⁾	4 078	3 136
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ⁽²⁾	465 547 728	465 161 541
Résultat par action hors perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées (en EUR)	8,76	6,74

(En M EUR)	31.12.2007	30.06.2007
Bénéfice net part du Groupe ajusté ⁽¹⁾	4 167	3 175
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ajusté ⁽¹⁾	4 078	3 136
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ⁽²⁾	465 547 728	465 161 541
Nombre moyen de titres retenus au titre des éléments dilutifs	5 860 094	6 079 852
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	471 407 822	471 241 393
Résultat dilué par action hors perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées (en EUR)	8,65	6,66

⁽¹⁾ L'écart correspond aux intérêts nets d'impôt sur les Titres super subordonnés et les Titres subordonnés à durée indéterminée (y compris frais d'émissions payés, sur la période, à des intervenants externes et charge de réescompte liée à la prime d'émission des Titres super subordonnés) au titre de la période.

⁽²⁾ Hors actions d'auto-contrôle.

NOTE 27
INFORMATION SECTORIELLE PAR POLE ET SOUS POLES

	Réseaux France			Réseaux Internationaux			Services Financiers		
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
(En M EUR)									
Produit net bancaire	3 493	7 058	3 525	2 328	3 444	1 623	1 599	2 838	1 333
Charges générales d'exploitation ⁽¹⁾	(2 307)	(4 566)	(2 271)	(1 343)	(1 986)	(963)	(883)	(1 526)	(716)
Résultat brut d'exploitation	1 186	2 492	1 254	985	1 458	660	716	1 312	617
Coût du risque	(180)	(329)	(156)	(166)	(204)	(111)	(247)	(374)	(170)
Résultat d'exploitation hors perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	1 006	2 163	1 098	819	1 254	549	469	938	447
Perte nette sur activités de marchés non-autorisées et dissimulées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation y compris perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	1 006	2 163	1 098	819	1 254	549	469	938	447
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	2	1	5	36	19	5	(7)	(5)
Gains nets sur autres actifs	2	4	4	10	28	21	(1)	1	1
Pertes de valeur sur les écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat courant avant impôts	1 009	2 169	1 103	834	1 318	589	473	932	443
Impôts sur les bénéfices	(343)	(736)	(375)	(173)	(320)	(142)	(143)	(315)	(150)
Résultat net	666	1 433	728	661	998	447	330	617	293
Intérêts minoritaires	26	58	32	231	312	135	9	17	8
Résultat net part du Groupe	640	1 375	696	430	686	312	321	600	285

	Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs								
	Gestion d'actifs			Banque Privée			Service aux investisseurs et Epargne en ligne		
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
(En M EUR)									
Produit net bancaire	246	1 119	685	417	823	389	804	1 799	961
Charges générales d'exploitation ⁽¹⁾	(405)	(841)	(438)	(266)	(531)	(244)	(646)	(1 336)	(644)
Résultat brut d'exploitation	(159)	278	247	151	292	145	158	463	317
Coût du risque	-	(4)	-	(2)	(1)	(1)	-	(36)	(5)
Résultat d'exploitation hors perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	(159)	274	247	149	291	144	158	427	312
Perte nette sur activités de marchés non-autorisées et dissimulées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation y compris perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	(159)	274	247	149	291	144	158	427	312
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains nets sur autres actifs	-	(6)	-	-	-	-	1	-	-
Pertes de valeur sur les écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat courant avant impôts	(159)	268	247	149	291	144	159	427	312
Impôts sur les bénéfices	52	(91)	(84)	(34)	(63)	(32)	(53)	(141)	(103)
Résultat net	(107)	177	163	115	228	112	106	286	209
Intérêts minoritaires	(7)	8	4	5	13	6	9	18	9
Résultat net part du Groupe	(100)	169	159	110	215	106	97	268	200

⁽¹⁾ Y compris dotations aux amortissements.

NOTE 27 (suite)
INFORMATION SECTORIELLE PAR POLE ET SOUS POLES

	Banque de Financement et d'Investissement			Gestion Propre			Groupe Société Générale		
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007 *	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007 *	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007 *
(En M EUR)									
Produit net bancaire ⁽²⁾	2 226	4 522	4 024	150	320	128	11 263	21 923	12 668
Charges générales d'exploitation ⁽¹⁾	(1 955)	(3 425)	(2 193)	(57)	(94)	(46)	(7 862)	(14 305)	(7 515)
Résultat brut d'exploitation	271	1 097	1 831	93	226	82	3 401	7 618	5 153
Coût du risque	(389)	56	60	(1)	(13)	5	(985)	(905)	(378)
Résultat d'exploitation hors perte nette sur activités de marchés non autorisées et dissimulées	(118)	1 153	1 891	92	213	87	2 416	6 713	4 775
Perte nette sur activités de marchés non-autorisées et dissimulées	-	(4 911)	(2 161)	-	-	-	-	(4 911)	(2 161)
Résultat d'exploitation y compris perte nette sur activités de marchés non-autorisées et dissimulées	(118)	(3 758)	(270)	92	213	87	2 416	1 802	2 614
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	6	19	8	(5)	(6)	(3)	12	44	20
Gains nets sur autres actifs	4	26	-	625	(13)	4	641	40	30
Pertes de valeur sur les écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat courant avant impôts	(108)	(3 713)	(262)	712	194	88	3 069	1 886	2 664
Impôts sur les bénéfices	64	1 501	228	(321)	(117)	70	(951)	(282)	(588)
Résultat net	(44)	(2 212)	(34)	391	77	158	2 118	1 604	2 076
Intérêts minoritaires	3	9	5	102	222	119	378	657	318
Résultat net part du Groupe	(47)	(2 221)	(39)	289	(145)	39	1 740	947	1 758

⁽¹⁾ Y compris dotations aux amortissements.

⁽²⁾ Ventilation du Produit Net Bancaire par activité de la Banque de Financement et d'Investissement :

Financements et Conseil	892	1 859	803
Taux, Change et Matières Premières	(103)	(885)	1 109
Actions	1 437	3 548	2 112
Autres	-	-	-
Total Produit Net Bancaire	2 226	4 522	4 024

* Montants ajustés par rapport aux états financiers publiés.

NOTE 27 (suite)
INFORMATION SECTORIELLE PAR POLES ET SOUS POLES

	Réseaux France			Réseaux Internationaux			Services financiers			Banque de Financement et d'Investissement		
(En M EUR)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007 *
Actifs sectoriels	167 838	160 987	151 782	82 989	64 156	57 335	116 275	115 949	112 833	601 567	614 278	694 545
Passifs sectoriels ⁽¹⁾	120 507	118 063	116 336	71 935	58 007	52 807	75 332	76 941	75 675	642 720	650 144	722 158

	Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs											
	Gestion d'Actifs			Banque Privée			Services aux investisseurs et Epargne en ligne			Total Branche		
(En M EUR)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Actifs sectoriels	14 063	30 403	27 923	18 152	18 943	20 405	51 293	45 249	39 676	83 508	94 595	88 004
Passifs sectoriels ⁽¹⁾	12 994	21 332	19 918	25 545	27 899	27 916	71 066	68 805	58 133	109 605	118 036	105 967

	Gestion Propre			Groupe Société Générale		
(En M EUR)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007 *	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007 *
Actifs sectoriels	23 748	21 797	17 809	1 075 925	1 071 762	1 122 308
Passifs sectoriels ⁽¹⁾	15 588	19 296	16 340	1 035 687	1 040 487	1 089 283

⁽¹⁾ Les passifs sectoriels correspondent aux dettes (total passif hors capitaux propres).
* Montants ajustés par rapport aux états financiers publiés.

NOTE 27(suite)
INFORMATION SECTORIELLE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Décomposition du PNB par zone géographique

(En M EUR)	France			Europe			Amériques		
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Produits nets d'intérêts et assimilés	1 295	733	242	1 843	2 862	1 215	24	(1 150)	(391)
Produits nets de commissions	2 199	4 186	2 099	971	1 854	913	247	1 011	404
Résultat net des opérations financières	3 092	7 361	4 256	(220)	859	914	335	1 085	1 429
Autres produits nets d'exploitation	301	628	256	359	740	395	(34)	(136)	(32)
Produit net bancaire	6 887	12 908	6 853	2 953	6 315	3 437	572	810	1 410

(En M EUR)	Asie			Afrique			Océanie			Total		
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Produits nets d'intérêts et assimilés	30	(156)	(119)	341	633	306	29	(20)	(10)	3 562	2 902	1 243
Produits nets de commissions	68	194	73	146	259	122	9	24	9	3 640	7 528	3 620
Résultat net des opérations financières	168	734	446	33	56	30	18	157	115	3 426	10 252	7 190
Autres produits nets d'exploitation	1	5	-	8	5	(3)	-	(1)	(1)	635	1 241	615
Produit net bancaire	267	777	400	528	953	455	56	160	113	11 263	21 923	12 668

Décomposition des agrégats bilantiels par zone géographique

(En M EUR)	France			Europe			Amériques			Asie		
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007 *	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Actifs sectoriels	721 106	673 182	711 766	182 679	191 886	197 390	119 756	140 941	142 476	13 171	25 357	34 848
Passifs sectoriels ⁽¹⁾	687 719	648 140	686 379	177 765	187 217	192 913	119 589	141 049	140 829	12 764	24 976	34 493

(En M EUR)	Afrique			Océanie			Total		
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007 *
Actifs sectoriels	16 851	16 570	15 214	22 362	23 826	20 614	1 075 925	1 071 762	1 122 308
Passifs sectoriels ⁽¹⁾	15 626	15 446	14 231	22 224	23 659	20 438	1 035 687	1 040 487	1 089 283

⁽¹⁾ Les passifs sectoriels correspondent aux dettes (total passif hors capitaux propres).
* Montants ajustés par rapport aux états financiers publiés.