



BOURSORAMA
Société anonyme
Au capital de 35 083 246,40 euros
Siège social : 18 quai du point du jour
92100 Boulogne - Billancourt
351 058 151 RCS NANTERRE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2011

SOMMAIRE

<i>ATTESTATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</i>	<i>3</i>
<i>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE</i>	<i>4</i>
<i>COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES</i>	<i>9</i>
<i>NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES</i>	<i>16</i>
<i>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE</i>	<i>46</i>

ATTESTATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Boulogne Billancourt, le 04 Août 2011

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2011, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Inès-Claire Mercereau, Président Directeur Général

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Nombre d'ordres exécutés	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11
Groupe	1 519 129	1 730 613	1 399 743	1 583 939	6 233 424	1 896 676	1 436 027
France	1 035 065	1 168 307	914 150	978 160	4 095 682	1 184 992	892 521
Royaume-Uni	273 134	330 222	289 537	322 384	1 215 277	339 050	250 669
Allemagne	161 129	179 499	160 207	239 873	740 708	316 934	250 546
Espagne	49 801	52 585	35 849	43 522	181 757	55 700	42 291
Ouvertures de nouveaux comptes	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11
Groupe	46 507	46 743	40 935	53 539	187 724	50 042	40 039
France	33 204	33 611	32 168	32 583	131 566	37 850	32 221
<i>comptes titres</i>	4 344	3 891	3 049	3 415	14 699	4 022	2 537
<i>comptes épargne</i>	3 951	3 705	2 842	3 330	13 828	4 161	3 093
<i>comptes courants</i>	14 235	15 607	14 723	16 129	60 694	16 296	15 785
<i>CSL et autres</i>	10 674	10 408	11 554	9 709	42 345	13 371	10 806
Royaume-Uni	6 250	6 285	4 698	4 425	21 658	6 537	3 792
Allemagne	2 604	1 482	1 229	13 114	18 429	1 435	1 056
Espagne	4 449	5 365	2 840	3 417	16 071	4 220	2 970
<i>comptes titres</i>	766	718	449	527	2 460	957	746
<i>comptes épargne</i>	544	426	236	577	1 783	584	235
<i>comptes courants</i>	1 573	2 116	1 090	1 163	5 942	1 347	993
<i>CSL et autres</i>	1 566	2 105	1 065	1 150	5 886	1 332	996
Stocks de comptes	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11
Groupe	720 185	741 989	770 995	814 991	814 991	854 198	883 965
France	432 877	460 216	485 308	512 930	512 930	544 759	570 571
<i>comptes titres</i>	139 701	141 047	141 456	142 077	142 077	143 070	142 693
<i>comptes épargne</i>	106 768	110 427	113 189	116 542	116 542	120 498	122 810
<i>comptes courants</i>	116 857	131 227	144 754	159 599	159 599	174 311	188 524
<i>CSL et autres</i>	69 551	77 515	85 909	94 712	94 712	106 880	116 544
Royaume-Uni	224 545	213 407	214 444	215 412	215 412	219 315	220 977
Allemagne	26 285	26 785	27 195	39 412	39 412	39 071	38 897
Espagne	36 478	41 581	44 048	47 237	47 237	51 053	53 520
<i>comptes titres</i>	21 057	21 587	21 829	22 185	22 185	22 944	23 430
<i>comptes épargne</i>	7 205	7 617	7 821	8 388	8 388	8 936	9 135
<i>comptes courants</i>	4 129	6 215	7 236	8 373	8 373	9 632	10 522
<i>CSL et autres</i>	4 087	6 162	7 162	8 291	8 291	9 541	10 433

Encours en M€	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	2010	T1-11	T2-11
Dépôts bilanciaux	2 964	3 025	3 221	3 311	3 311	3 572	3 684
<i>comptes titres</i>	1 386	1 382	1 494	1 488	1 488	1 506	1 467
<i>comptes courants</i>	455	489	517	543	543	571	601
<i>CSL et autres</i>	1 122	1 154	1 210	1 280	1 280	1 495	1 615
OPCVM	1 425	1 383	1 435	1 518	1 518	1 483	1 463
Assurance Vie	2 020	2 093	2 181	2 271	2 271	2 375	2 435
Titres vifs	6 525	6 641	7 328	7 881	7 881	8 592	7 960
Total AUA	12 933	13 142	14 165	14 980	14 980	16 021	15 542

➤ La banque en ligne, relais de croissance

Au deuxième trimestre 2011, dans un contexte boursier dégradé, le Groupe Boursorama enregistre un PNB de 55,4 millions d'euros, en augmentation de +5 % par rapport au deuxième trimestre 2010. Cette croissance est soutenue par l'activité banque en ligne qui poursuit sa bonne performance.

On observe au niveau du Groupe, une stabilité des charges d'exploitation malgré l'accroissement du fonds de commerce.

En conséquence, le résultat brut d'exploitation (RBE) atteint 18,6 millions d'euros, en progression de +18 % par rapport au deuxième trimestre 2010.

Le RNPG du deuxième trimestre atteint 11,7 millions d'euros, soit une augmentation de +21 % par rapport à la même période en 2010 et intègre un résultat à l'équilibre pour les filiales internationales.

Sur le premier semestre 2011, grâce à des résultats également en croissance au 1^{er} trimestre 2011, le PNB Groupe s'inscrit en progression de +11 % par rapport à la même période l'année dernière, à 112,2 millions d'euros. Le RBE est en forte progression de +26 % à 35,3 millions d'euros et le RNPG s'établit à 22,8 millions d'euros, en croissance de +27 %.

➤ France

Le PNB France du deuxième trimestre 2011 s'établit à 44,7 millions d'euros, en progression de +4 % par rapport au deuxième trimestre 2010 et illustre la poursuite de la croissance de l'activité banque en ligne :

- **Le PNB de l'activité bancaire** s'élève à 23,7 millions d'euros (+25 %), soit 53 % du PNB France ;
- **Le PNB de l'activité courtage** est de 17,6 millions d'euros (-14 %), soit 39 % du PNB France ;
- **Les revenus de l'activité portail Internet** sont en croissance de +2 % à 3,4 millions d'euros, soit 8 % du PNB France.

Le RBE s'élève à 18,3 millions d'euros, en croissance de +5 % par rapport au deuxième trimestre 2010. Le RNPG progresse de +9 % par rapport au deuxième trimestre 2010 et s'établit à 11,4 millions d'euros.

- *Activité bancaire*

Poursuite de la croissance du fonds de commerce

Au cours du deuxième trimestre 2011, le nombre d'ouvertures de comptes courants en France s'établit à 15 785 en dépit d'un tassement des dépenses marketing. Cette poursuite de l'ouverture de nouveaux comptes s'accompagne d'une croissance de la collecte des dépôts clients : +28 % à 2,9 milliards d'euros. Le montant moyen de dépôt par nouveau compte courant s'élève à 2 300 euros. Ainsi, les dépôts sur les comptes courants sont en progression de +23 % à 598 millions d'euros et les dépôts sur les comptes d'épargne bancaire (CSL, LDD, Livret A, etc.) sont en progression de +41 % à 1,6 milliard d'euros avec l'ouverture de 10 806 nouveaux comptes sur le trimestre. Afin de continuer à proposer à ses clients l'un des meilleurs taux pérennes du marché, Boursorama relève au 1^{er} août 2011, le taux du CSL Boursorama Banque de 2% à 2,25%.

Bonne performance des produits d'épargne soutenue par l'Assurance Vie

Le total des encours d'épargne hors bilan progresse de +11 % à 3,4 milliards d'euros. Les encours en Assurance Vie poursuivent leur croissance dans un contexte de marché baissier¹. Les encours OPCVM sont stables malgré une forte décollecte sur les fonds monétaires.

- Assurance Vie : la collecte nette progresse de +14 % à 84 millions d'euros au deuxième trimestre pour atteindre un encours total de 2,4 milliards d'euros (+16 %). La collecte sur les fonds en Euros est importante grâce à un rendement 2010 attractif (4,10 %) et la part des investissements en UC dans les encours totaux reste élevée à 24 %.
- OPCVM : les encours d'OPCVM sont en léger recul de (-1 % à 940 millions d'euros) par rapport au deuxième trimestre 2010 et le mix s'améliore (+14 % des encours non monétaires).
- Les titres sous gestion voient leur valorisation progresser de +22 % par rapport au deuxième trimestre 2010 à 3,2 milliards d'euros.

Au total le montant d'actifs hors bilan gérés par Boursorama pour ses clients en France s'élève à 6,6 milliards d'euros (épargne hors bilan et titres sous gestion).

Poursuite du développement du crédit immobilier en ligne

L'activité de crédits immobiliers en ligne continue de se développer en maintenant la qualité de son portefeuille de clientèle. Les encours de prêts s'établissent à 1,5 milliard d'euros (soit une progression de +11 % par rapport au deuxième trimestre 2010) et la production de crédits s'élève à 68 millions d'euros, soit +12 % par rapport au deuxième trimestre 2010.

- **Activité Courtage**

Au deuxième trimestre 2011, l'environnement boursier dégradé a pesé sur l'activité courtage de Boursorama. Le nombre d'ordres est en forte baisse à 893 000 (-24 %). Le PNB de l'activité courtage s'élève à 17,6 millions d'euros, en diminution de -14 %.

- **Boursorama continue d'innover**

Boursorama Banque a lancé au second trimestre :

- « Direct Emetteurs » : les particuliers peuvent désormais et pour la première fois en France, traiter en direct sur les warrants, certificats et turbos de trois émetteurs partenaires (BNP Paribas, Citi et Société Générale), et bénéficier d'une réduction de 1€ par ordre.
- L'application Android pour la banque : plus de 10 000 téléchargements en 45 jours.
- Déclinaison des « Instants CB » : deux opérations commerciales ont été menées au mois de mai et juin 2011 réunissant plus de 50 000 participants. Ces opérations ont pour but de récompenser la fidélité des clients utilisateurs de leur Carte Bleue.
- Ouverture de compte joint complètement en ligne : Boursorama Banque est la seule banque à proposer ce processus d'ouverture totalement dématérialisé.

➤ **International**

Sur le trimestre comme sur le semestre, le RNPG des filiales internationales est à l'équilibre.

Royaume-Uni

Malgré un nombre d'ordres en recul de -24 % à 251 000, les actifs sous gestion sont en croissance, soutenus par des investissements en OPCVM (encours OPCVM +18 %). A change constant le PNB est stable tandis que la bonne maîtrise des charges d'exploitation (-4 %) contribue à la croissance du RNPG : +20 % à 0,7 millions d'euros. La demande de licence bancaire auprès de la FSA progresse en accord avec le planning.

Allemagne

Avec un nombre d'ordre en croissance de +40 % à 251 000 (+0,2% hors Nordnet en dépit d'un contexte boursier difficile), un dynamisme commercial confirmé (actifs sous gestion +55 %, +32 % hors Nordnet) ainsi qu'un rebond de l'activité portail Internet (+17 %), le PNB allemand est en forte croissance (+22 % à 4,2 millions d'euros, +13 % hors Nordnet). La poursuite de la maîtrise des frais généraux en dépit d'un fort développement de l'activité permet d'enregistrer un RNPG à l'équilibre pour le deuxième trimestre consécutif.

Espagne

En dépit d'un contexte boursier dégradé, le deuxième trimestre 2011 a été marqué par le dynamisme des investissements de la clientèle sur les OPCVM (encours OPCVM +18 %). Résultat d'une politique volontariste de réduction des coûts, la perte nette a été réduite de -66 %.

¹ Le marché affiche une forte baisse de la collecte nette : -50 % entre juin 2010 et juin 2011, source FFSA.

Synthèse des résultats financiers

En M€	S1 2010					S1 2011				
	Groupe	France	R.U.	Allemagne	Espagne	Groupe	France	R.U.	Allemagne	Espagne
Produit net bancaire	100,8	81,9	9,3	6,7	3,0	112,2	90,2	10,2	8,6	3,3
Frais de gestion (hors mktg)	(55,7)	(37,5)	(6,8)	(7,5)	(4,0)	(62,8)	(43,6)	(7,3)	(8,2)	(3,8)
Charges de marketing	(17,1)	(12,9)	(1,4)	(0,7)	(2,2)	(14,2)	(11,6)	(1,3)	(0,3)	(1,0)
Total charges d'exploitation	(72,8)	(50,3)	(8,2)	(8,1)	(6,2)	(76,9)	(55,1)	(8,6)	(8,5)	(4,8)
Résultat brut d'exploitation	28,0	31,5	1,1	(1,4)	(3,2)	35,3	35,0	1,7	0,1	(1,5)
Coût du risque	(1,5)	(1,4)	0,0	0,0	(0,1)	(1,0)	(1,0)	0,0	0,0	0,0
Résultat courant avant impôts	26,5	30,1	1,1	(1,4)	(3,3)	34,3	34,0	1,7	0,1	(1,4)
Résultat net part du Groupe	17,9	19,6	0,9	(0,9)	(1,7)	22,8	22,2	1,2	0,2	(0,7)

Bilan au 30 juin 2011

En M€

ACTIF			PASSIF		
	31/03/2011	30/06/2011		31/03/2011	30/06/2011
Prêts et créances sur la clientèle	1 819	1 833	Dettes envers la clientèle	3 026	3 140
Prêts et créances sur établissements de crédit (incluant Caisse, banques centrales)	838	967	Dettes envers les établissements de crédit, dettes financières	78	53
Autres actifs	995	952	Autres passifs	145	142
Immobilisations et écart d'acquisition	256	255	Capitaux propres	658	672
Total actif	3 907	4 007	Total passif	3 907	4 007

➤ **Principales transactions entre parties liées**

Voir Note annexe aux comptes semestriels résumés 2011 n°35 page 44 du présent rapport financier semestriel.

➤ **Principaux risques et incertitudes**

Il n'est pas anticipé pour les 6 mois restants de l'exercice de risques et incertitudes autres que ceux résultant des activités courantes et décrits dans le document de référence 2010 (publié sous le numéro d'enregistrement D 11-0376).

Le provisionnement des litiges clients fait l'objet d'une étude par le comité Risques. Pour les crédits clientèle (comptes débiteurs et prêts), à partir de l'entrée en douteux, le provisionnement des intérêts, des frais et accessoires est automatique à hauteur de 100% pour tous les crédits. Pour tous les prêts bénéficiant d'une garantie, le provisionnement en capital est effectué en fonction de la valeur de la garantie enregistrée dans notre système d'information. Le provisionnement en capital des prêts personnels et des comptes débiteurs sans garantie est également automatisé.

A la connaissance de la société, il n'existe pas d'autre litige, arbitrage ou fait exceptionnel susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la structure financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société.

En France, Boursorama est actuellement en contentieux avec 22 de ses clients. Le risque correspondant est provisionné à hauteur de 1334 kEur au 30/06/2011, comptabilisés en «provision sur risque clientèle». La provision des encours débiteurs des clients en contentieux, le cas échéant, est comptabilisée parmi les «provisions pour créances douteuses», dont le total s'élève à 8 779 kEur.

En Allemagne, Boursorama est actuellement en contentieux avec 2 de ses clients. Il n'y a pas de risque significatif pouvant justifier une provision. La provision des encours débiteurs des clients en contentieux est comptabilisée parmi les « provisions pour créances douteuses », dont le total s'élève à 598 kEur.

En Espagne, Boursorama est actuellement en contentieux avec 1 de ses clients. Le risque correspondant est provisionné à hauteur de 35 kEur au 30/06/2011. La provision des encours débiteurs des clients en contentieux est comptabilisée parmi les « provisions pour créances douteuses », dont le total s'élève à 233 kEur.

Au Royaume-Uni, les filiales de Boursorama n'ont actuellement aucun contentieux avec les clients. La provision des encours débiteurs des clients douteux est comptabilisée parmi les « provisions pour créances douteuses », dont le total s'élève à 4,1 kEur.

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2011

ACTIF		IFRS		
<i>En k EUR</i>		30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Caisse, Banques centrales	Note 3	3 264	3 029	2 322
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Note 4	2 260	3 093	3 278
Instruments dérivés de couverture	Note 5	35	55	118
Actifs financiers disponibles à la vente	Note 6	562 881	486 707	449 044
Actifs non courants destinés à être cédés				
Prêts et créances sur les établissements de crédit	Note 7	963 425	762 523	652 907
Prêts et créances sur la clientèle	Note 8	1 829 060	1 775 191	1 714 828
Opérations de location financement et assimilées		3 919	4 128	4 330
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	Note 9	4 800	5 451	7 440
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance				
Actifs d'impôts	Note 10	8 613	24 210	16 819
Autres actifs et comptes de régularisation	Note 11	373 681	283 449	258 740
Immobilisations corporelles et incorporelles	Note 12	78 311	78 662	72 875
Ecarts d'acquisition	Note 13	176 452	177 377	206 424
Total		4 006 702	3 603 874	3 389 125

PASSIF		IFRS		
<i>En k EUR</i>		30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Banques centrales				
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Note 4	2 047	2 888	3 137
Instruments dérivés de couverture	Note 5	4 883	5 614	7 662
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés				
Dettes envers les établissements de crédit	Note 14	52 685	92 297	126 946
Dettes envers la clientèle	Note 15	3 140 478	2 731 118	2 446 542
Dettes représentées par un titre	Note 16	8	8	8
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	Note 9	38	24	16
Passifs d'impôts	Note 10	11 556	7 940	9 176
Autres passifs financiers	Note 17			
Autres passifs	Note 17	108 677	98 828	107 159
Provisions	Note 18	14 360	13 039	12 954
Total dettes		3 334 732	2 951 756	2 713 601
CAPITAUX PROPRES				
Capitaux propres part du Groupe				
Capital souscrit		35 083	35 083	34 927
Instruments de capitaux propres et réserves liées		120 000	120 000	120 000
Réserves consolidées		494 292	487 344	485 165
Résultat de l'exercice		22 821	7 583	17 922
Sous total		672 196	650 010	658 013
Gains ou pertes latents ou différés		-	24 436	10 250
Sous total Capitaux propres part du Groupe		645 955	625 574	647 763
Participations ne donnant pas le contrôle		26 014	26 543	27 762
Total capitaux propres		671 970	652 118	675 525
Total Passif		4 006 702	3 603 874	3 389 125

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2011

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE		IFRS		
<i>En k EUR</i>		30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Intérêts et produits assimilés	Note 22	62 403	108 569	49 615
Intérêts et charges assimilées	Note 22	(20 129)	(34 578)	(16 103)
Revenus des titres à revenu variable		36	44	43
Rémunération versée sur actions de préférence				
Commissions (produits)	Note 23	79 437	145 642	75 638
Commissions (charges)	Note 23	(24 712)	(45 136)	(22 782)
Résultat net des opérations financières				
<i>dont gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat</i>	Note 24	(38)	46	43
<i>dont gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente</i>	Note 25	1	7	4
Produits des autres activités	Note 26	16 206	31 040	14 767
Charges des autres activités	Note 26	(964)	(1 396)	(377)
Produit net bancaire		112 241	204 238	100 847
Frais de personnel	Note 27	(30 973)	(55 008)	(26 793)
Autres frais administratifs		(42 862)	(83 615)	(43 655)
Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles		(3 108)	(5 359)	(2 400)
Résultat brut d'exploitation		35 298	60 256	27 999
Coût du risque	Note 29	(996)	(2 633)	(1 500)
Résultat d'exploitation		34 302	57 623	26 499
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence				
Gains ou pertes nets sur autres actifs	Note 30	-	157	45
Pertes de valeur sur les écarts d'acquisition	Note 13	-	(29 792)	-
Résultat avant impôt		34 302	27 988	26 544
Impôts sur les bénéfices	Note 31	(12 174)	(23 096)	(10 288)
Résultat net de l'ensemble consolidé		22 128	4 892	16 255
Participations ne donnant pas le contrôle		693	2 691	1 666
Résultat net part du Groupe		22 821	7 583	17 922
Résultat par action		0,259	0,071	0,202
Résultat dilué par action		0,257	0,070	0,200

ETAT DE RESULTAT GLOBAL

COMPTE DE RESULTAT GLOBAL

IFRS

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Résultat Net	22 128	4 892	16 255
Ecarts de conversion	(523)	2 027	3 380
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	(1 869)	(18 555)	1 171
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	(30)	86	32
Réévaluation des immobilisations			
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies			
Quote part de gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence			
Impôts	754	6 164	(457)
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(1 668)	(10 278)	4 126
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	20 460	(5 386)	20 381
dont part du groupe	21 016	(2 412)	22 112
dont participations ne donnant pas le contrôle	(557)	(2 974)	(1 731)

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES DU 31 DECEMBRE 2009 AU 30 JUIN 2010

	Capitaux propres part du groupe								Résultat de l'exercice part groupe	Total capitaux propres part groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totale
	Capital et réserves liées			Réserves consolidées	Gains/pertes latents ou différés Variation de valeur des instruments financiers							
	Capital souscrit	Instruments de capitaux propres et réserves liées	Elimination des titres auto-détenus		Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente	Réserve de conversion	Variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture	Impact Impôt				
<i>En k EUR</i>												
Capitaux propres au 31 décembre 2009	34 927	120 000	(23 081)	461 629	(202)	(14 267)	(56)	85	48 702	627 736	29 483	657 219
Augmentation de capital												
Elimination des titres auto-détenus			(863)							(863)		(863)
Emissions d'instruments de capitaux propres												
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions				270						270	9	279
Distribution (1)				(1 621)						(1 621)		(1 621)
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires			(863)	(1 351)						(2 214)	9	(2 205)
Variation de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres					1 245		32	(466)		810	(65)	746
Variation de valeur des instruments financiers et des immobilisations rapportées au résultat												
Affectation du résultat 2009				48 702					(48 702)			
Résultat au 30 juin 2010									17 922	17 922	(1 666)	16 255
Sous-total				48 702	1 245		32	(466)	(30 781)	18 732	(1 731)	17 001
Honoraires d'acquisition												
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence												
Ecart de conversion et autres variations				128		3 380				3 508	1	3 509
Réserves hors groupe												
Sous-total				128		3 380				3 508	1	3 509
Capitaux propres au 30 juin 2010	34 927	120 000	(23 944)	509 109	1 043	(10 887)	(24)	(382)	17 922	647 763	27 762	675 525

(1) La distribution de dividendes impactant les capitaux propres part du Groupe correspond au versement des intérêts sur les emprunts subordonnés à durée indéterminée net des impôts différés y afférent.

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES DU 31 DECEMBRE 2009 AU 31 DECEMBRE 2010

	Capitaux propres part du groupe									Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres part totale	
	Capital et réserves liées			Réserves consolidées	Gains/pertes latents ou différés Variation de valeur des instruments financiers				Résultat de l'exercice part groupe			Total capitaux propres part groupe
	Capital souscrit	Instruments de capitaux propres et réserves liées	Elimination des titres auto-détenus		Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente	Réserve de conversion	Variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture	Impact Impôt				
<i>En k EUR</i>												
Capitaux propres au 31 décembre 2009	34 927	120 000	(23 081)	461 629	(202)	(14 267)	(56)	85	48 702	627 736	29 483	657 219
Augmentation de capital	157			1 715						1 872		1 872
Elimination des titres auto-détenus			(572)							(572)		(572)
Emissions d'instruments de capitaux propres				572						572	34	606
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions				(1 751)						(1 751)	0	(1 751)
Distribution (1)												
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	157		(572)	536						121	34	155
Variation de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres					(18 255)		86	6 147		(12 021)	(283)	(12 304)
Variation de valeur des instruments financiers et des immobilisations rapportées au résultat												
Affectation du résultat 2009				48 702					(48 702)			
Résultat 2010									7 583	7 583	(2 691)	4 892
Sous-total				48 702	(18 255)		86	6 147	(41 120)	(4 439)	(2 974)	(7 413)
Honoraires d'acquisition												
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence												
Ecart de conversion et autres variations				130		2 027				2 157	1	2 158
Réserves hors groupe												
Sous-total				130		2 027				2 157	1	2 158
Capitaux propres au 31 décembre 2010	35 083	120 000	(23 653)	510 998	(18 457)	(12 241)	30	6 232	7 583	625 576	26 543	652 119

(1) La distribution de dividendes impactant les capitaux propres part du Groupe correspond au versement des intérêts sur les emprunts subordonnés à durée indéterminée net des impôts différés y afférent.

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES DU 31 DECEMBRE 2010 AU 30 JUIN 2011

	Capitaux propres part du groupe									Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres part totale	
	Capital et réserves liées			Réserves consolidées	Gains/pertes latents ou différés Variation de valeur des instruments financiers				Résultat de l'exercice part groupe			Total capitaux propres part groupe
	Capital souscrit	Instruments de capitaux propres et réserves liées	Elimination des titres auto-détenus	Réserves consolidées	Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente	Réserve de conversion	Variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture	Impact Impôt				
Capitaux propres au 31 Decembre 2010	35 083	120 000	(23 653)	510 998	(18 457)	(12 241)	30	6 232	7 583	625 576	26 543	652 119
Augmentation de capital												
Elimination des titres auto-détenus			187							187		187
Emissions d'instruments de capitaux propres S O				580						580	27	607
Distribution (1)				(1 344)						(1 344)		(1 344)
Sous-total			187	(764)						(577)	27	(550)
Variation de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres					(2 012)		(30)	760		(1 282)	137	(1 145)
Variation de valeur des instruments financiers et des immobilisations rapportées au résultat												
Affectation du résultat 2010				7 583					(7 583)			
Résultat au 30 Juin 2011									22 821	22 821	(693)	22 128
Sous-total				7 583	(2 012)		(30)	760	15 238	21 539	(557)	20 983
Honoraires d'acquisition												
Quote-part dans les variations												
Ecart de conversion et autres variations				(59)		(523)				(582)		(582)
Réserves hors groupe												
Sous-total				(59)		(523)				(582)		(582)
Capitaux propres au 30 Juin 2011	35 083	120 000	(23 466)	517 758	(20 468)	(12 764)	(0)	6 991	22 821	645 956	26 014	671 970

(1) La distribution de dividendes impactant les capitaux propres part du Groupe correspond au versement des intérêts sur les emprunts subordonnés à durée indéterminée net des impôts différés y afférent.

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Trésorerie à l'ouverture	22 420	150 226	150 233
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	321 426	370 859	193 808
Intérêts et commissions perçus	141 372	245 048	120 479
Intérêts et commissions versés	(47 174)	(79 128)	(43 592)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(65 485)	(142 194)	(61 611)
Dépôts de garantie versés	(85 729)	16 823	33 149
Impôts	8 188	(43 599)	(27 814)
Autres produits d'exploitation	13 423	29 055	15 697
Gains et pertes de change	(496)	653	1 267
<i>Augmentation/Diminution des actifs opérationnels</i>			
Opérations sur titres autres que titres disponibles à la vente			
Dépôts détenus à des fins réglementaires	(234)	(976)	(263)
Opérations avec la clientèle	(52 401)	(71 976)	(13 814)
<i>Augmentation/Diminution des passifs opérationnels</i>			
Dépôts reçus des clients	409 962	417 153	170 311
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(223 228)	(497 971)	(400 342)
Acquisitions d'immobilisations *	(2 854)	(5 921)	(2 281)
Acquisition/Cession de titres disponibles à la vente	(92 244)	(371 884)	(335 732)
Produits des cessions de titres disponibles à la vente	29	7	(11)
Prêts à terme	(128 701)	(123 707)	(12 319)
Emprunts à terme	942	(16 308)	(50 000)
Acquisition de filiale			
Cession de filiales			
Ouverture aux intérêts ne conférant pas le contrôle			
Entrée de périmètre	(400)	19 842	
Sortie de périmètre			
Trésorerie des activités destinées à être cédées			
Dividendes reçus			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(1 891)	(693)	(2 643)
Augmentation de capital		1 872	
Actions propres	159	106	(170)
Dividendes versés	(2 050)	(2 671)	(2 472)
Instruments de capitaux propres			
Trésorerie à la clôture	118 726	22 420	(58 944)

La trésorerie comprend les éléments suivants :

- caisse
- créances et dettes à vue avec les établissements de crédits
- comptes et prêts JJ

* cf. note 12 des Annexes

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

NOTE 1 - Principes comptables

Les comptes semestriels consolidés résumés du groupe Boursorama (« le Groupe ») au titre de la situation intermédiaire au 30 juin 2011 ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS (International Accounting Standards) 34 « Information financière intermédiaire » révisée². Ainsi les notes présentées en annexe des états financiers consolidés semestriels portent sur les événements et transactions importants pour comprendre l'évolution de la situation et de la performance financières du Groupe au cours du premier semestre 2011 ; ces notes doivent être lues en liaison avec les comptes consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2010 tels qu'ils figurent dans le Document de référence au titre de l'exercice 2010.

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

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

Recours à des estimations

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

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

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

Principes et méthodes comptables retenus

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

Depuis le 1^{er} janvier 2011, Boursorama France a commencé à activer et à capitaliser les coûts de développements internes des applications informatiques.

² Amélioration aux IFRS – mai 2010

Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2011

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

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

Normes comptables ou interprétations que le Groupe appliquera dans le futur

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

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

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

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

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

En l'absence de modèle imposé par le référentiel IFRS, le format des états de synthèse utilisé est conforme au format des états de synthèse proposé par l'organisme français de normalisation comptable, le Conseil National de la Comptabilité, dans sa recommandation n° 2009-R-04 du 2 juillet 2009 qui annule et remplace la recommandation n° 2004-R-03 du 27 octobre 2004. Cette

nouvelle recommandation introduit les modifications apportées à la norme IAS 1 telles qu'adoptées par l'Union européenne le 17 décembre 2008.

Le Groupe a ainsi maintenu une présentation distincte du compte de résultat consolidé pour détailler les composantes de son résultat net et présente par ailleurs dans un nouvel état commençant par ce résultat net, le détail des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (« État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres »).

Les nouvelles informations complémentaires relatives aux gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres, requises par la norme IAS 1 révisée, sont présentées dans les notes annexes :

- Informations sur le transfert des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres vers le résultat net et
- Informations sur l'impôt relatif à chaque composante des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres.

Événements postérieurs à la clôture

La banque en ligne bénéficie en France d'un environnement favorable et devient le relais de croissance de Boursorama. Pour renforcer ses atouts sur ce marché de plus en plus concurrentiel et exigeant, Boursorama a présenté un projet de regroupement des moyens et des compétences commerciales au siège de Boulogne-Billancourt à ses instances représentatives du personnel.

Ce projet a pour objectifs :

- De rester compétitif et d'accroître la réactivité au marché ;
- De générer plus de satisfaction de la clientèle en ligne.

Le projet de regroupement concerne les 12 points de vente du réseau qui seraient fermés. L'impact financier du projet sera comptabilisé au deuxième semestre 2011.

NOTE 2 – Périmètre de consolidation

Il n'y a pas eu de variation de périmètre depuis le 31.12.2010.

Périmètre au 30 juin 2011 :

Société	Pays	Méthode	Pourcentage d'intérêt		Pourcentage de contrôle	
			30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Euromirabelle	France	Sortie	0%	0%	0%	0%
Selftrade Espana	Espagne	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Self Bank	Espagne	Intégration globale	51%	51%	51%	51%
Talos holding	UK	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Selftrade Services	UK	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Selftrade Marketing Services	UK	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Talos Securities	UK	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
ESG	UK	Sortie	0%	0%	0%	0%
OnVista AG	Allemagne	Intégration globale	92,92%	92,92%	92,92%	92,92%
IFVB Institut GmbH	Allemagne	Intégration globale	92,92%	92,92%	92,92%	92,92%
Namendo GmbH	Allemagne	Intégration globale	92,92%	92,92%	92,92%	92,92%
OnVista Beteiligungs-Holding GmbH	Allemagne	Intégration globale	92,92%	92,92%	92,92%	92,92%
OnVista Financial Services GmbH	Allemagne	Intégration globale	92,92%	92,92%	92,92%	92,92%
OnVista Media GmbH	Allemagne	Intégration globale	92,92%	92,92%	92,92%	92,92%
Trade & Get GmbH	Allemagne	Intégration globale	92,92%	92,92%	92,92%	92,92%
Toast Media GmbH	Allemagne	Intégration globale	92,92%	92,92%	92,92%	92,92%

NOTE 3 – CAISSE ET BANQUES CENTRALES

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Caisse	7	5	11
Banques centrales	3 258	3 024	2 311
Total	3 264	3 029	2 322

NOTE 4 – ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

<i>En k EUR</i>	Valorisation déterminée par des prix publiés sur un marché actif	Valorisation basée sur des données de marché observables	Valorisation non basée sur des données de marché	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
<i>ACTIF</i>						
Portefeuille de transaction						
Effets publics et valeurs assimilées						
Obligations et autres instruments de dettes						
Actions et autres instruments de capitaux propres	2 047			2 047	2 888	3 137
Autres actifs financiers						
Sous-total actifs de transaction	2 047			2 047	2 888	3 137
<i>dont titres prêtés</i>				964	596	914
Actifs financiers à la juste valeur sur option par résultat						
Effets publics et valeurs assimilées						
Obligations et autres instruments de dettes						
Actions et autres instruments de capitaux propres ⁽¹⁾						
Autres actifs financiers						
Sous-total actifs financiers à la juste valeur sur option par résultat						
<i>dont titres prêtés</i>						
Sous-total actifs distincts relatifs aux avantages au personnel						
Instruments de taux d'intérêts						
Instruments fermes						
<i>Swaps</i>						
<i>FRA</i>						
Instruments conditionnels						
<i>Options sur marché organisé</i>						
<i>Options de gré à gré</i>						
<i>Caps, floors, collars</i>		213		213	205	141
Sous-total dérivés de transaction		213		213	205	141
Total instruments financiers à la juste valeur par résultat	2 047	213		2 260	3 093	3 278

(1) Y compris les OPCVM

La filiale espagnole SelfBank permet à ses clients de vendre à découvert certaines actions. Les titres prêtés et empruntés dans ce cadre figurant en portefeuille de transaction ont pour contrepartie une dette sur titres empruntés en passif de transaction pour un montant de 2,1 MEur.

PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

En k EUR	Valorisation			30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
	déterminée par des prix publiés sur un marché actif	Valorisation basée sur des données de marché observables	Valorisation non basée sur des données de marché			
<u>PASSIF</u>						
Portefeuille de transaction						
Dettes représentées par un titre						
Dettes sur titres empruntés	2 047			2 047	2 888	3 137
Obligations et autres instruments de dettes vendus à découvert						
Actions et autres instruments de capitaux propres vendus à découvert						
Autres passifs financiers						
Sous-total passifs de transaction	2 047			2 047	2 888	3 137
Instruments de taux d'intérêts						
Instruments fermes						
Swaps						
FRA						
Instruments conditionnels						
Options sur marché organisé						
Options de gré à gré						
Caps, floors, collars						
Sous-total dérivés de transaction						
Total instruments financiers à la juste valeur par résultat	2 047			2 047	2 888	3 137

NOTE 5 – INSTRUMENTS DERIVES DE COUVERTURE

<i>En k EUR</i>	30.06.2011		31.12.2010		30.06.2010	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
COUVERTURE DE JUSTE VALEUR						
Instruments de taux d'intérêt						
Instruments fermes						
<i>Swaps</i>		4 883		5 614	100	7 638
<i>FRA</i>						
Instruments conditionnels						
<i>Options sur marché organisé</i>						
<i>Options de gré à gré</i>						
<i>Caps, floors, collars</i>	35		25		18	
Instruments de change						
Instruments fermes						
<i>Swaps financiers de devises</i>						
<i>Change à terme</i>						
Instruments sur actions et indices						
Instruments conditionnels sur actions et indices						
COUVERTURE DE CASH-FLOW						
Instruments de taux d'intérêt						
Instruments fermes						
<i>Swaps</i>						
Instruments de change						
Instruments fermes						
<i>Swaps financiers de devises</i>						
<i>Change à terme</i>						
COUVERTURE D'INVESTISSEMENT NET A L'ETRANGER						
Instruments de change						
<i>Swaps financiers de devises</i>						
<i>Change à terme</i>			30			24
Total	35	4 883	55	5 614	118	7 662

NOTE 6 – ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

<i>En k EUR</i>	30.06.2011			Total	31.12.2010	30.06.2010
	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			
ACTIVITE COURANTE						
Effets publics et valeurs assimilées	4 456			4 456		
Créances rattachées				147		
Dépréciation						
Obligations et autres instruments de dettes	548 449			548 449	470 525	443 125
Créances rattachées				9 574	15 925	5 688
Dépréciation						
Actions et autres instruments de capitaux propres ⁽¹⁾	121			121	125	130
Créances rattachées						
Dépréciation				(0)	(2)	(2)
Prêts et avances						
Créances rattachées						
Dépréciation						
Sous-total	553 025			562 746	486 573	448 941
TITRES ACTIONS DETENUS A LONG TERME			170	170	169	138
Créances rattachées						
Dépréciation				(35)	(35)	(35)
Sous-total			170	134	134	103
Total des actifs financiers disponibles à la vente	553 025		170	562 881	486 707	449 044

(1) Y compris les OPCVM

Mouvements sur actifs financiers disponibles à la vente :

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Solde d'ouverture au 1er janvier	486 707	107 141	107 141
Acquisitions	274 799	723 218	513 837
Cessions/remboursements	(207 298)	(336 955)	(175 715)
Amortissement de la prime /décote	(552)	(1 216)	(704)
Reclassements et variations de périmètre			381
Gains et pertes sur variations de juste valeur	(1 871)	(18 557)	1 171
Recyclage en résultat			
Variation des dépréciations	2	6	6
Pertes de valeur			
Variation des créances rattachées	11 094	13 071	2 928
Différences de change			
Solde de clôture fin de période	562 881	486 707	449 044

Au 30 juin 2011, le groupe Boursorama ne détient pas d'exposition aux titres souverains de la Grèce, du Portugal, de l'Irlande et de l'Italie. La filiale espagnole de Boursorama "Selfbank" détient des obligations émises par l'Etat Espagnol pour 0,2 M€, dont 0,1 M€ de maturité deux mois et 0,1 M€ de maturité 3 ans.

NOTE 7 – PRETS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
COMPTES ET PRETS			
A vue et au jour le jour			
Comptes ordinaires	124 534	67 061	51 614
Prêts et comptes au jour le jour et autres			1 000
Valeurs reçues en pension au jour le jour			
A terme			
Prêts et comptes à terme	811 831	675 375	548 076
Prêts subordonnés et participatifs	5 680	4 738	4 271
Valeurs reçues en pension à terme			
Créances rattachées	17 829	11 037	12 817
Total brut	959 874	758 211	617 778
Dépréciation			
Dépréciation sur créances individualisées			
Dépréciation sur groupes d'actifs homogènes			
Réévaluation des éléments couverts			
Total net	959 874	758 211	617 778
Titres reçus en pension livrée	3 552	4 312	35 129
Total	963 425	762 523	652 907
Juste valeur des prêts et créances sur les établissements de crédit	963 425	762 523	652 907

Les comptes des clients de la filiale anglaise Talos Securities étant ségrégués et conservés dans des établissements autres que Boursorama, ils n'apparaissent pas au bilan. Les dépôts des clients s'élèvent à £ 494 M (547 M€) au 30 Juin 2011 contre £ 509 M (592 M€) au 31 Décembre 2010 et £ 484 M (592 M€) au 30 Juin 2010.

NOTE 8 – PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Prêts et avances à la clientèle			
Créances commerciales			
Autres concours à la clientèle ⁽¹⁾			
Crédits de trésorerie	120 023	116 881	118 472
Crédits à l'exportation			
Crédits à l'équipement	186 427	190 854	229 292
Crédits à l'habitat	1 411 013	1 352 484	1 250 945
Autres crédits	77 611	84 218	84 982
Sous-total	1 795 074	1 744 437	1 683 690
Prêts à la clientèle financière	1 209	1 022	731
Comptes ordinaires débiteurs	11 606	9 060	6 233
Créances rattachées	4 897	4 736	4 846
Total sains	1 812 786	1 759 255	1 695 500
Créances douteuses non compromises			
Créances douteuses	4 622	4 142	5 534
Dépréciation sur créances douteuses	(1 938)	(2 580)	(2 677)
Créances douteuses compromises			
Créances douteuses	20 944	21 210	23 460
Dépréciation sur créances douteuses	(7 353)	(6 837)	(7 094)
Total douteux nets	16 274	15 935	19 223
Dépréciation sur groupes d'actifs homogènes			
Réévaluation des éléments couverts			104
Total net	1 829 060	1 775 191	1 714 828
Valeurs reçues en pension			
Titres reçus en pension livrée			
Total des prêts et créances sur la clientèle	1 829 060	1 775 191	1 714 828
Juste valeur des prêts et créances sur la clientèle	1 833 822	1 780 618	1 722 251

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

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Clientèle non financière			
Entreprises	392 196	418 113	493 620
Particuliers	1 400 466	1 323 608	1 186 896
Collectivités locales	-	-	-
Professions libérales	2 160	2 414	2 854
Gouvernements et Administrations Centrales	39	39	-
Autres	213	263	320
Total	1 795 074	1 744 437	1 683 690

NOTE 9 – ECART DE REEVALUATION DES PORTEFEUILLES COUVERTS EN TAUX

<i>En k EUR</i>	30.06.2011		31.12.2010		30.06.2010	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
Couverture de juste valeur						
Opérations avec la clientèle	4 800	38	5 451	24	7 440	16
Total	4 800	38	5 451	24	7 440	16

NOTE 10 – CREANCES ET DETTES D'IMPOTS

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Créances d'impôts exigibles	5	14 763	5 517
Actifs d'impôts différés	8 608	9 447	11 302
Dont sur éléments du bilan	8 608	9 447	11 302
Dont sur éléments débités ou crédités en capitaux propres au titre des gains ou pertes latents			
Total	8 613	24 210	16 819

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Dettes d'impôts exigibles	5 204	236	257
Passifs d'impôts différés	6 352	7 704	8 920
Dont sur éléments du bilan	6 289	7 872	8 547
Dont sur éléments débités ou crédités en capitaux propres au titre des gains ou pertes latents	63	(168)	373
Total	11 556	7 940	9 176

NOTE 11 – AUTRES ACTIFS

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Dépôts de garantie versés	300 305	214 576	198 250
Comptes de règlement débiteurs sur opérations sur titres	1 584	518	291
Charges payées ou comptabilisées d'avance	5 732	5 558	5 883
Autres débiteurs divers	66 431	63 311	54 796
Total brut	374 053	283 962	259 220
Dépréciation	(371)	(513)	(480)
Total net	373 681	283 449	258 740

NOTE 12 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Valeur brute au 31.12.2010	Acquisitions	Cessions	Autre	Valeur brute au 30.06.2011	Cumul amortissements et dépréciations des éléments d'actifs au 31.12.2010	Dotations aux amortissements de l'année 2011	Cessions	Autres	Cumul amortissements et dépréciations des éléments d'actifs au 30.06.2011	Valeur nette au 30.06.2011	Valeur nette au 31.12.2010
<i>En k EUR</i>												
Immobilisations incorporelles												
Logiciel, frais d'étude informatique	33 764	1 107		966	35 837	(27 805)	(1 847)		53	(29 599)	6 238	5 960
Immobilisations générées en interne	3 625	242		(33)	3 835	(2 533)	(173)			(2 706)	1 129	1 092
Marques	59 700				59 700						59 700	59 700
Immobilisations en cours	630	821		(1 065)	386						386	630
Autres	8 659				8 659	(1 038)	(396)			(1 434)	7 225	7 621
Sous-total	106 379	2 170		(132)	108 417	(31 376)	(2 416)		53	(33 739)	74 678	75 003
Immobilisations corporelles d'exploitation												
Terrains et constructions	30				30	(5)	(0)			(5)	25	25
Immobilisations en cours												
Actifs de location simple des sociétés de financements spécialisés												
Autres	21 198	685	(15)	(106)	21 761	(17 563)	(691)	15	87	(18 152)	3 609	3 634
Sous-total	21 227	685	(15)	(106)	21 791	(17 568)	(692)	15	87	(18 158)	3 633	3 659
Immeubles de placement												
Terrains et constructions												
Immobilisations en cours												
Sous-total												
Total immobilisations corporelles et incorporelles	127 606	2 855	(15)	(238)	130 208	(48 944)	(3 108)	15	141	(51 897)	78 311	78 662

Les autres variations correspondent aux mouvements suivants :

<i>En k EUR</i>	Effet périmètre	Effet Change	Reclassements et autres	Valeur brute - autres mouvements 2011	Effet Périmètre	Effet Change	Reclassements et autres	Amortisseme nts et dépréciations - autres
Immobilisations incorporelles								
Logiciel, frais d'étude informatique		(99)	1 065	966		53	(0)	53
Immobilisations générées en interne		(33)	0	(33)				
Marques								
Immobilisations en cours			(1 065)	(1 065)				
Autres								
Sous-total		(132)	(0)	(132)		53	(0)	53
Immobilisations corporelles d'exploitation								
Terrains et constructions								
Immobilisations en cours								
Actifs de location simple des sociétés de financements spécialisés								
Autres		(106)	(0)	(106)		88	(1)	87
Sous-total		(106)	(0)	(106)		88	(1)	87
Total immobilisations corporelles et incorporelles		(238)	(0)	(238)		142	(1)	141

NOTE 13 – ECARTS D'ACQUISITION

Ventilation des écarts d'acquisition par UGT :

<i>En k EUR</i>	Valeur nette au 30.06.2010	Valeur brute au 31.12.2010	Acquisitions et autres augmentations	Cessions et autres diminutions	Change	Valeur brute au 30.06.2011	Dépréciation au 31.12.2010	Perte de valeur	Dépréciation au 30.06.2011	Valeur nette au 31.12.2010	Valeur nette au 30.06.2011
Ecart d'acquisition sur Finance Net	4 339	4 339				4 339				4 339	4 339
Ecart d'acquisition sur Fimatex-SG	1 576	1 576				1 576				1 576	1 576
Ecart d'acquisition sur Selftrade	19 818	19 818				19 818				19 818	19 818
Ecart d'acquisition sur Caixabank	79 556	79 556				79 556				79 556	79 556
Sous-total UGT France	105 288	105 288				105 288				105 288	105 288
Ecart d'acquisition sur Veritas											
Ecart d'acquisition sur On Vista	70 139	83 400	400			83 800	- 40 792	-	40 792	42 609	43 009
Sous-total UGT Allemagne	70 139	83 400	400			83 800			(40 792)	42 609	43 009
Ecart d'acquisition sur ESGL (1)	30 996	29 480			-1 326	28 154				29 480	28 154
Sous-total UGT UK	30 996	29 480			-1 326	28 154				29 480	28 154
Ecart d'acquisition Total	206 424	218 169	400		-1 326	217 243			(40 792)	177 377	176 451

(1) Le Goodwill ESGL est suivi en devises

NOTE 14 – DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Dettes à vue et au jour le jour			
Dépôts et comptes ordinaires	59	8 730	52
Comptes et emprunts au jour le jour et autres	5 755	35 916	111 517
Sous-total	5 814	44 646	111 569
Dettes à terme			
Emprunts et comptes à terme	46 745	47 574	15 280
Valeurs données en pension à terme			
Sous-total	46 745	47 574	15 280
Dettes rattachées	126	77	97
Réévaluation des éléments couverts			
Titres donnés en pension			
Total	52 685	92 297	126 946
Juste valeur des dettes envers les établissements de crédit	52 685	92 297	126 946

NOTE 15 – DETTES ENVERS LA CLIENTELE

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Comptes d'épargne à régime spécial			
A vue	1 276 246	943 103	799 275
A terme	371 477	339 713	320 137
Sous-total	1 647 723	1 282 816	1 119 413
Autres dépôts clientèle à vue			
Sociétés et entrepreneurs individuels	68 727	75 679	87 651
Particuliers	1 136 194	1 078 497	932 599
Clientèle financière	-	112	
Autres	3 439	3 439	23
Sous-total	1 208 361	1 157 727	1 020 273
Autres dépôts clientèle à terme			
Sociétés et entrepreneurs individuels	249 852	261 996	289 310
Particuliers	1 502	1 576	5 853
Clientèle financière	20 700	12 300	3 200
Autres	-		358
Sous-total	272 054	275 872	298 722
Dettes rattachées	12 340	14 702	8 030
Réévaluation des éléments couverts			104
Total dépôts clientèle	3 140 478	2 731 118	2 446 542
Valeurs données en pension à la clientèle			
Titres donnés en pension à la clientèle			
Total	3 140 478	2 731 118	2 446 542
Juste valeur des dettes envers la clientèle	3 140 478	2 731 118	2 446 542

Les comptes des clients de la filiale anglaise Talos securities étant ségrégués et conservés dans des établissements autres que Boursorama, ils n'apparaissent pas au bilan. Les dépôts des clients s'élèvent à £ 494 M (547 M€) au 30 Juin 2011 contre £ 509 M (592 M€) au 31 Décembre 2010 et £ 484 M (592 M€) au 30 Juin 2010.

NOTE 16 – DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Bons de caisse	8	8	8
Emprunts obligataires			
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables			
Dettes rattachées			
Sous-total	8	8	8
Réévaluation des éléments couverts			
Total	8	8	8
Dont montant des dettes à taux variable			
Juste valeur des dettes représentées par un titre	-		

NOTE 17 – AUTRES PASSIFS

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Dépôts de garantie reçus	8 228	7 071	6 407
Comptes créditeurs sur opérations en devises			
Comptes de règlement créditeurs sur opérations sur titres	280	962	2 187
Autres opérations sur titres			
Charges à payer sur engagements sociaux	15 511	14 421	13 981
Produits constatés d'avance	4 900	3 577	3 796
Autres créditeurs divers	79 758	72 798	80 788
Total	108 677	98 828	107 159

NOTE 18 – PROVISIONS, DEPRECIATIONS, COMPTES ET PLANS D'EPARGNE LOGEMENT

A. Dépréciations d'actifs

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Établissements de crédit			
Crédits à la clientèle	(9 291)	(9 417)	(9 771)
Créances de location financement et assimilées			
Groupes d'actifs homogènes			
Actifs disponibles à la vente	(35)	(37)	(37)
Immobilisations	(919)	(775)	(417)
Ecarts d'acquisition	(40 792)	(40 792)	(11 000)
Autres	(371)	(513)	(480)
Total	(51 408)	(51 535)	(21 705)

La variation du stock de dépréciation d'actifs s'analyse comme suit :

<i>En k EUR</i>	Stock au 31.12.2010	Dotations	Reprises disponibles	Dotations nettes	Reprises utilisées	Effet de l'actualisation	Mouvements de rééval	Reclassement	Change et variations de périmètre	Stock au 30.06.2011
Établissements de crédit										
Crédits à la clientèle	(9 417)	(911)	633	(279)	287	118		(0)	0	(9 291)
Créances de location financement et assimilées										
Groupes d'actifs homogènes										
Actifs disponibles à la vente	(37)		2	2						(35)
Immobilisations	(775)	(144)		(144)						(919)
Ecarts d'acquisition	(40 792)									(40 792)
Autres	(513)	(68)	210	142						(371)
Total	(51 535)	(1 123)	845	(279)	287	118		(0)	0	(51 408)

B. Provisions

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Provisions sur engagements hors bilan avec les établissements de crédit			
Provisions sur engagements hors bilan avec la clientèle			
Provisions sur avantages au personnel	10 416	9 956	9 932
Provisions fiscales	6	6	506
Provisions pour restructuration			
Provisions pour autres risques et charges	3 938	3 076	2 516
Total	14 360	13 039	12 954

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

<i>En k EUR</i>	Stock au 31.12.2010	Dotations	Reprises disponibles	Dotations nettes	Reprises utilisées	Effet de l'actualisation /PEL CEL	Virement	Change et variations de périmètre	Stock au 30.06.2011
Provisions sur engagements hors bilan avec les établissements de crédit									
Provisions sur engagements hors bilan avec la clientèle									
Provisions sur avantages au personnel	9 956	582	(170)	413			47		10 416
Provisions fiscales	6								6
Provisions pour restructuration									
Provisions pour autres risques et charges	3 076	901	(45)	855	(92)	56	43	(1)	3 938
Total	13 039	1 483	(215)	1 268	(92)	56	90	(1)	14 360

C. Comptes et plans d'épargne logement

1. Encours de dépôts collectés au titre des comptes et plans d'épargne-logement

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010
Plans d'épargne-logement		
ancienneté de moins de 4 ans	13 046	11 364
ancienneté comprise entre 4 et 10 ans	26 604	24 064
ancienneté de plus de 10 ans	15 955	10 181
Sous-total	55 606	45 609
Comptes épargne-logement	10 243	7 826
Total	65 849	53 435

2. Encours de crédits à l'habitat octroyés au titre des comptes et plans d'épargne logement

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010
Plans d'épargne-logement		
ancienneté de moins de 4 ans	342	382
ancienneté comprise entre 4 et 10 ans		
ancienneté de plus de 10 ans		
Total	342	382

3. Provisions sur engagements liés aux comptes et plans d'épargne-logement

<i>En k EUR</i>	31.12.2010	Dotations	Reprises	30.06.2011
Plans d'épargne-logement				
ancienneté de moins de 4 ans	89	73		162
ancienneté comprise entre 4 et 10 ans	17	17		
ancienneté de plus de 10 ans	-			
Sous-total	107	56		162
Comptes épargne-logement	- 2	0		- 1
Total	105	56		161

NOTE 19- PROVISIONS POUR AVANTAGES AU PERSONNEL

<i>En k EUR</i>	31.12.2010	Service cost	Coût financier	Ecart actuariel	Coût des services passés	Prestations servies	Périmètre	30.06.2011
Régimes de retraite	3 404	76	93	(6)		(33)		3 533
Autres régimes postérieurs à l'emploi	6 049		144			(132)		6 060
Autres avantages à long terme	504	321	2			(4)		823
Provisions pour avantage au personnel	9 956	397	238	(6)		(170)		10 416

NOTE 20- ENGAGEMENTS

A. Engagements donnés et reçus

Engagements donnés :

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Engagements de financement			
En faveur d'établissements de crédit			
En faveur de la clientèle			
Facilités d'émission			
Ouvertures de crédits confirmés	134 925	122 352	87 871
Autres ⁽¹⁾	114 559	132 112	98 482
Engagements de garantie			
Donnés aux établissements de crédit	13 124	15 351	17 688
Donnés à la clientèle	507	909	1 055
Engagements sur titres			
Titres à livrer ⁽²⁾	533 887	318 007	439 491

(1) Activité de margin trading dans les succursales allemande et espagnole

(2) Cet engagement correspond au montant des titres à livrer dans le cas des ordres stipulés à règlement différé

Engagements reçus :

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Engagements de financement			
Reçus d'établissements de crédit	460 000	460 000	460 000
Reçus de la clientèle	50 767	14 284	17 600
Engagements de garantie			
Reçus d'établissements de crédit			
Autres engagements reçus ⁽¹⁾	887 369	134 222	107 559
Engagements sur titres			
Titres à recevoir ⁽²⁾	533 887	318 007	439 491

(1) Activité de margin trading dans les succursales allemande et espagnole

(2) Cet engagement correspond au montant des titres à recevoir dans le cas des ordres stipulés à règlement différé

B. Engagements sur instruments financiers à terme (notionnels)

En k EUR	30.06.2011		31.12.2010		30.06.2010	
	Opérations de trading	Opérations de couverture	Opérations de trading	Opérations de couverture	Opérations de trading	Opérations de couverture
Instruments de taux d'intérêts						
Instruments fermes						
<i>Swaps</i>		50 000		50 000		83 539
<i>Contrats à terme de taux</i>						
Instruments conditionnels	38 752	9 750	41 252	10 250	46 564	12 188
Instruments de change						
Instruments fermes						
<i>Euros à recevoir</i>				1 860		368
<i>Devises à livrer</i>				1 830		392
Instruments conditionnels						
Instruments sur actions et indices						
Instruments fermes						
Instruments conditionnels						
Instruments sur matières premières						
Instruments fermes						
Instruments conditionnels						
Dérivés de crédit						
Autres instruments financiers à terme						

Détail des instruments de couverture au 30 juin 2011 :

	Nominal	Date d'échéance	Type de couverture	Juste valeur (K€)	Variation juste valeur 2011 (K€)
SWAPS					
	50 000	01/10/2018	macrocouverture	-4 883	732
Total swaps	50 000			-4 883	732
CAPS					
	1 500	30/09/2013	macro couverture	0	0
	1 500	31/01/2014	macro couverture	0	0
	1 750	30/11/2014	macro couverture	6	2
	5 000	30/11/2015	macro couverture	28	7
Total Caps	9 750			35	10

NOTE 21- ECHEANCES DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES PAR DUREE RESTANT A COURIR

Échéances des actifs et passifs financiers :

(Echéances contractuelles résiduelles)

<i>En k EUR au 30 juin 2011</i>	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
EMPLOIS					
Caisse et Banques centrales	3 264				3 264
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	2 260				2 260
Instruments dérivés de couverture	35				35
Actifs financiers disponibles à la vente	6 485	2 624	164 179	389 592	562 881
Prêts et créances sur les établissements de crédit	371 733	21 770	263 183	306 739	963 425
Prêts et créances sur la clientèle	167 773	182 546	535 671	943 070	1 829 060
Opérations de location financement et assimilées	73	297	3 351	198	3 919
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	4 800				4 800
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance					
Total Emplois	556 424	207 238	966 384	1 639 599	3 369 644
RESSOURCES					
Banques centrales					
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	2 047				2 047
Instruments dérivés de couverture	4 883				4 883
Dettes envers les établissements de crédit	45 705			6 980	52 685
Dettes envers la clientèle	2 927 836	76 073	104 105	32 464	3 140 478
Dettes représentées par un titre	8				8
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	38				38
Total Ressources	2 980 518	76 073	104 105	39 444	3 200 140

Échéances des engagements sur instruments financiers dérivés :

<i>En k EUR au 30 juin 2011</i>	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments de taux d'intérêts				
Instruments fermes				
<i>Swaps</i>			50 000	50 000
<i>Contrats à terme de taux</i>				
Instruments conditionnels	10 249	23 748	14 504	48 502
Instruments de change				
Instruments fermes				
<i>Euros à recevoir</i>				
<i>Devises à livrer</i>				
Instruments conditionnels				
Instruments sur actions et indices				
Instruments fermes				
Instruments conditionnels				
Instruments sur matières premières				
Instruments fermes				
Instruments conditionnels				
Dérivés de crédit				
Autres instruments financiers à terme				

NOTE 22- PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Opérations avec les établissements de crédits	15 779	25 660	11 817
Comptes à vue et prêts interbancaires	15 759	24 682	10 927
Titres et valeurs reçus en pension	20	978	890
Opérations avec la clientèle	36 081	70 363	35 006
Créances commerciales			
Autres concours à la clientèle ⁽¹⁾	35 788	69 959	34 826
Comptes ordinaires débiteurs	293	404	180
Titres et valeurs reçus en pension			
Autres produits			
Opérations sur instruments financiers	10 429	12 300	2 666
Actifs financiers disponibles à la vente	10 429	11 649	2 407
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			
Prêts de titres			
Dérivés de couverture		652	259
Opérations de location-financement	114	246	126
Location-financement immobilier	114	246	126
Location-financement mobilier			
Total produits d'intérêts	62 403	108 569	49 615
Opérations avec les établissements de crédits	(460)	(1 044)	234
Emprunts interbancaires	(460)	(1 044)	234
Titres et valeurs donnés en pension			
Opérations avec la clientèle	(18 838)	(31 057)	(15 153)
Comptes d'épargne à régime spécial	(11 289)	(14 098)	(6 394)
Autres dettes envers la clientèle	(7 549)	(16 959)	(8 759)
Titres et valeurs donnés en pension			
Opérations sur instruments financiers	(832)	(2 476)	(1 184)
Dettes représentées par des titres			
Dettes subordonnées et convertibles			
Emprunts de titres			
Dérivés de couverture	(832)	(2 476)	(1 184)
Autres charges d'intérêts	0	0	0
Total charges d'intérêts	(20 129)	(34 578)	(16 103)

(1) Détail des autres concours à la clientèle (IFRS hors IAS 32&39 et IFRS 4)

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Crédits de trésorerie	511	1 104	512
Crédits à l'exportation	0	0	0
Crédits d'équipement	6 944	15 777	8 139
Crédits à l'habitat	26 166	49 485	24 278
Autres crédits à la clientèle	2 167	3 593	1 898
Total	35 788	69 959	34 826

NOTE 23 – PRODUITS ET CHARGES DE COMMISSIONS

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Produits de commissions			
Opérations avec les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle	79 437	145 642	75 638
Opérations sur titres			
Opérations sur marchés primaires			
Opérations de change et sur instruments financiers dérivés			
Engagements de financement et de garantie			
Prestations de services			
Autres			
Total des produits	79 437	145 642	75 638
Charges de commissions			
Opérations avec les établissements de crédit	(24 712)	(45 136)	(22 782)
Opérations sur titres			
Opérations de change et sur instruments financiers dérivés			
Engagements de financement et de garantie			
Autres			
Total des charges	(24 712)	(45 136)	(22 782)

NOTE 24 – GAINS OU PERTES NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Résultat net sur actifs financiers non dérivés de transaction	(341)	(137)	(44)
Résultat net sur actifs financiers à la juste valeur sur option	0	0	0
Résultat net sur passifs financiers non dérivés de transaction	0	0	0
Résultat net sur passifs financiers à la juste valeur sur option	0	0	0
Résultat sur instruments financiers dérivés et de couverture	84	(113)	(107)
Résultat net des opérations de change	219	295	194
Total	(38)	46	43

NOTE 25 – GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Activité courante			
Plus-value de cession	1	10	6
Moins-value de cession			
Pertes de valeur des titres à revenu variable			
Plus-value de cession après rétrocession de la participation aux assurés sur actifs financiers disponibles à la vente (activité d'assurance)			
Sous total	1	10	6
Titres à revenu variable détenus à long terme			
Plus-value de cession		1	6
Moins-value de cession		(4)	(9)
Pertes de valeur des titres à revenu variable			
Sous total	0	(3)	(3)
Total	1	7	4

NOTE 26 - PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITES

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Produits des autres activités			
Opérations de promotion immobilière			
Activités de location immobilière			
Activités de location mobilière			
Autres activités (y compris résultat sur activité d'assurance)	16 206	31 040	14 767
Sous-total	16 206	31 040	14 767
Charges des autres activités			
Opérations de promotion immobilière			
Activités de location immobilière	(2)	(4)	(2)
Activités de location mobilière			
Autres activités (y compris résultat sur activité d'assurance)	(962)	(1 392)	(375)
Sous-total	(964)	(1 396)	(377)
Total net	15 242	29 644	14 389

NOTE 27 – FRAIS DE PERSONNEL

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Rémunérations du personnel	(20 531)	(36 243)	(18 018)
Charges sociales et fiscales sur rémunérations	(8 869)	(15 941)	(7 679)
Charges de retraite - régimes à cotisations définies			
Charges de retraite - régimes à prestations définies	(129)	(99)	(28)
Autres charges sociales et fiscales			
Participation, intéressement, abondement et décote	(1 444)	(2 725)	(1 067)
Total	(30 973)	(55 008)	(26 793)

Jetons de présence

Le montant des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration s'élève à 100 kEur.

Les jetons de présence perçus par les administrateurs salariés du Groupe Société Générale sont reversés au Groupe Société Générale.

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Effectif fin de période			
Cadres	298	300	306
Non Cadres	516	485	488
Total	814	785	794
Effectif fin de période			
France	540	512	527
Etranger	274	273	267
Total	814	785	794

NOTE 28 – PLANS D'AVANTAGES EN ACTIONS

Montant de la charge enregistrée en résultat :

<i>En k EUR</i>	30.06.2011		Part à dénouement en espèces	31.12.2010		Total des régimes	Part à dénouement en espèces	30.06.2010	
	Part à dénouement en titres	Total des régimes		Part à dénouement en titres	Total des régimes			Part à dénouement en titres	Total des régimes
Charges nettes provenant des plans d'achat d'actions	607	607		606	606			279	279
Charges nettes provenant des plans d'options									

La charge mentionnée ci-dessus porte sur les plans de stock-options attribués depuis le 7 novembre 2002, réglés en titres et sur l'ensemble des plans réglés en espèces.

NOTE 29 – COUT DU RISQUE

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Risque de contrepartie			
Dotations nettes pour dépréciation	(137)	(890)	(649)
Pertes non couvertes	(653)	(1 918)	(1 219)
sur créances irrécouvrables	(518)	(399)	(54)
sur autres risques	(135)	(1 519)	(1 165)
Récupérations	143	525	241
sur créances irrécouvrables	143	525	241
sur autres risques			
Autres risques			
Dotations nettes aux autres provisions	(349)	(350)	126
Total	(996)	(2 633)	(1 500)

NOTE 30 – GAINS ET PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Gains et pertes nets sur immobilisations d'exploitation		157	45
Gains et pertes nets sur filiales consolidées			
Total		157	45

NOTE 31 – IMPOTS SUR LES BENEFICES

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Charge fiscale courante	(11 687)	(14 355)	(8 338)
Charge fiscale différée	(487)	(8 741)	(1 950)
Total de la charge d'impôt ⁽¹⁾	(12 174)	(23 096)	(10 288)

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

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Charge d'impôt théorique sur le résultat consolidé du groupe :	(11 810)	(9 636)	(9 139)
Impôt sur différences permanentes	132	(11 078)	(87)
Ecart de taux	87	(943)	(89)
Ecart sur déficits non activés	(583)	(1 438)	(973)
Activation complémentaire			
Charge nette d'impôts	(12 174)	(23 096)	(10 288)

La situation des reports déficitaires au 30 juin 2010 s'analyse comme suit :

<i>En k EUR</i>	Résultats fiscaux déficitaires	Equivalents impôts			Montant activé 30.06.2011
		Imposition au taux en vigueur dans la société consolidante	Impôt lié au différentiel de taux d'imposition avec les pays étrangers	Charge totale d'impôt différé	
France					
Allemagne	8 635	2 973	(244)	2 729	2 563
Espagne	18 011	6 201	(798)	5 403	2 229
Royaume-Uni	31 943	10 998	(2 373)	8 625	8 625
Total	58 589	20 172	(3 416)	16 757	13 417

NOTE 32 – RESULTAT PAR ACTION

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Bénéfice net part du Groupe	22 821	7 583	17 922
Résultat net attribuable aux actionnaires porteurs d'actions ordinaires ⁽¹⁾	22 004	5 999	17 085
Nombre d'actions ordinaires en circulation ⁽²⁾	85 060 738	84 969 566	84 550 823
Résultat par action (en EUR)	0,259	0,071	0,202

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Résultat net attribuable aux actionnaires porteurs d'actions ordinaires ⁽¹⁾	22 004	5 999	17 085
Nombre d'actions ordinaires en circulation	85 060 738	84 969 566	84 550 823
Nombre de titres retenus au titre des éléments dilutifs	459 851	597 338	860 952
Nombre d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	85 520 589	85 566 904	85 411 775
Résultat dilué par action (en EUR)	0,257	0,070	0,200

(1) L'écart correspond aux intérêts nets d'impôts à verser aux porteurs de titres subordonnés à durée indéterminée

(2) Nombre d'actions émises hors titres d'auto-détention

NOTE 33 – INFORMATIONS SECTORIELLES

Ventilation par zone géographique

<i>En M EUR</i>		France	Allemagne	Royaume-Uni	Espagne	Total
Produit Net Bancaire	30.06.2010	81,9	6,7	9,3	3,0	100,8
	31.12.2010	165,1	13,8	19,6	5,7	204,2
	30.06.2011	90,2	8,6	10,2	3,3	112,2
Résultat d'exploitation	30.06.2010	30,1	-1,4	1,1	-3,3	26,5
	31.12.2010	64,3	-5,9	3,9	-4,8	57,6
	30.06.2011	34,0	0,1	1,7	-1,4	34,3
Résultat net (part totale)	30.06.2010	19,6	-0,9	0,9	-3,3	16,3
	31.12.2010	42,1	-34,9	2,4	-4,8	4,9
	30.06.2011	22,2	0,2	1,2	-1,4	22,1
Immobilisations	30.06.2010	39,4	24,2	0,7	8,6	72,9
	31.12.2010	39,6	29,2	1,8	8,1	78,7
	30.06.2011	40,3	28,6	2,0	7,4	78,3
Ecarts d'acquisition	30.06.2010	105,3	70,1	31,0		206,4
	31.12.2010	105,3	42,6	29,5	0,0	177,4
	30.06.2011	105,3	43,0	28,2		176,5
Autres actifs	30.06.2010	2 873,5	103,7	16,8	99,1	3 093,0
	31.12.2010	3 062,7	139,4	19,2	102,4	3 323,6
	30.06.2011	3 487,4	139,3	14,4	102,2	3 743,3
Autres passifs	30.06.2010	2 543,2	83,3	3,7	74,2	2 704,4
	31.12.2010	2 740,1	122,8	5,0	75,9	2 943,8
	30.06.2011	3 114,8	122,2	3,6	82,6	3 323,2

Ventilation par secteur d'activité

Le groupe ne suit pas ces activités en termes de contribution au résultat net. En conséquence, seuls les produits de ces activités sont présentés.

<i>En M EUR</i>		Bourse	Banque	Media	Total
Produit Net Bancaire	30.06.2010	49,2	42,6	9,1	100,8
	31.12.2010	94,4	91,0	18,9	204,2
	30.06.2011	50,2	52,3	9,7	112,2

NOTE 34 – OPERATIONS EN DEVICES

<i>En k EUR</i>	30.06.2011		31.12.2010		30.06.2010	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
EUR	3 954 513	3 966 129	3 544 677	3 559 587	3 329 243	3 373 606
USD	195	178	537	501	520	390
GBP	51 993	40 394	58 660	43 785	59 362	15 129
JPY						
Autres devises						
Total	4 006 702	4 006 702	3 603 874	3 603 874	3 389 125	3 389 125

NOTE 35 – TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Le groupe a retenu comme parties liées au sens de la norme IAS 24, d'une part les administrateurs, le Président Directeur Général et les conjoints et enfants vivant sous leur toit, d'autre part les sociétés du Groupe Société Générale et la « Caixa ».

Encours actifs avec les parties liées :

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Comptes ordinaires débiteurs et créances rattachées	73 464	12 490	16 659
Compte et prêts JJ			
Comptes et prêts à terme	578 459	490 784	436 236
Prêts à la clientèle financière	1 209	1 022	
Titres reçus en pension livrée et créances rattachées	1 017	3 082	32 591
Titres disponibles à la vente	235 959	346 978	234 006
Autres actifs	294 895	207 967	189 139
Total encours actifs	1 185 003	1 062 322	908 631

Encours passifs avec les parties liées :

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Comptes ordinaires créditeurs		8 675	
Emprunts JJ		26 501	106 001
Emprunts à terme	41 084	42 857	11 010
Dettes envers la clientèle	20 700	1 800	3 203
Dettes rattachées		-	
Autres passifs	3 535	2 927	7 839
Instruments de capitaux propres	120 000	120 000	120 000
Total encours passifs	185 320	202 760	248 054

PNB avec les parties liées :

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Intérêts reçus	14 479	23 910	8 815
Intérêts payés	(1 371)	(3 271)	(1 111)
Produits de commission	853	1 983	912
Charges de commission	(15 331)	(29 353)	(15 050)
Résultat net des opérations financières		-	
Autres produits d'exploitation	824	1 102	182
PNB	(546)	(5 628)	(6 252)

Frais généraux :

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Autres charges générales d'exploitation	(1 326)	(3 102)	(1 944)
Frais généraux	(1 326)	(3 102)	(1 944)

Engagements avec les parties liées :

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Engagements sur instruments financiers à terme	98 502	101 502	142 290
Titres à livrer	267 136	51 324	146 325
Devises à livrer		1 830	392
Engagements de financement reçus	460 000	460 000	460 000
Titres à recevoir	389 075	207 664	318 613
Euros à recevoir		1 860	368

Par ailleurs, les administrateurs de Boursorama peuvent réaliser des transactions avec Boursorama, conclues dans des conditions normales. Ces opérations ne sont pas significatives au regard de la société.

NOTE 36 – GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

<i>En k EUR</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Ecart de conversion	(12 764)	(12 241)	(10 887)
Ecart de réévaluation de la période			
Recyclage en résultat			
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	(20 633)	(18 769)	957
Ecart de réévaluation de la période			
Recyclage en résultat			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	(0)	30	(24)
Ecart de réévaluation de la période			
Recyclage en résultat			
Impôts	6 985	6 249	(373)
Dont impôt sur instruments dérivés de couverture	0	(10)	(381)
Dont impôt sur instruments de capitaux propres	6 985	6 259	8
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(26 412)	(24 730)	(10 327)

Au 30.06.2011, les écarts de réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente s'élèvent à 20 633 kEur.

La décomposition de ce montant se présente comme suit :

<i>En k EUR</i>	Plus values latentes	Moins values latentes	Réévaluation nette
Obligations et autres instruments de dettes	1 070	(21 713)	(20 642)
Actions et autres instruments de capitaux propres	9		9
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	1 080	(21 713)	(20 633)

TABLE DE CONCORDANCE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2011	PAGES
Déclaration des personnes physiques qui assument la responsabilité du rapport financier semestriel	3
Rapport d'activité	4
Comptes consolidés	9
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	46

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société BOURSORAMA, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les évolutions des règles et méthodes comptables exposées dans la note 1 « Principes et méthodes comptables retenus – Normes IFRS appliquées par le groupe à compter du 1er janvier 2011 » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 04 août 2011

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit

Deloitte & Associés

Bernard HELLER

Jean-Marc MICKELER