

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2012

## SOMMAIRE

<b>ATTESTATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE .....</b>	<b>4</b>
<b>COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES.....</b>	<b>9</b>
<b>NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES .....</b>	<b>16</b>
<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE ...</b>	<b>47</b>

**BOURSORAMA**  
Société anonyme  
Au capital de 35 132 947,20 euros  
Siège social : 18 quai du point du jour  
92 100 Boulogne-Billancourt  
351 058 151 RCS Nanterre

## **ATTESTATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

Boulogne Billancourt, le 02 Août 2012

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 2012, 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	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011	T1-12	T2-12
<b>Groupe</b>	<b>1 896 676</b>	<b>1 436 027</b>	<b>1 750 093</b>	<b>1 428 404</b>	<b>6 511 200</b>	<b>1 548 513</b>	<b>1 213 216</b>
France	1 184 992	892 521	1 034 560	853 893	3 965 966	945 468	701 323
Royaume-Uni	339 050	250 669	301 905	219 006	1 110 630	255 189	216 731
Allemagne	316 934	250 546	358 858	299 613	1 225 951	288 267	236 523
Espagne	55 700	42 291	54 770	55 892	208 653	59 589	58 639
<b>Ouvertures de nouveaux comptes</b>	<b>T1-11</b>	<b>T2-11</b>	<b>T3-11</b>	<b>T4-11</b>	<b>2011</b>	<b>T1-12</b>	<b>T2-12</b>
<b>Groupe</b>	<b>50 042</b>	<b>40 039</b>	<b>44 095</b>	<b>39 113</b>	<b>173 289</b>	<b>45 309</b>	<b>37 077</b>
France	37 850	32 221	35 562	33 498	139 131	35 724	30 672
<i>comptes courants</i>	16 296	15 785	15 512	15 774	63 367	16 983	14 531
<i>CSL et autres</i>	13 371	10 806	12 681	11 927	48 785	13 350	11 216
<i>Assurance Vie et OPCVM</i>	4 161	3 093	1 863	801	9 918	1 207	1 689
<i>comptes titres</i>	4 022	2 537	5 506	4 996	17 061	4 184	3 236
Royaume-Uni	6 537	3 792	3 242	2 132	15 703	5 682	3 044
Allemagne	1 435	1 056	2 852	1 156	6 499	1 368	1 009
Espagne	4 220	2 970	2 439	2 327	11 956	2 535	2 352
<b>Stocks de comptes</b>	<b>T1-11</b>	<b>T2-11</b>	<b>T3-11</b>	<b>T4-11</b>	<b>2011</b>	<b>T1-12</b>	<b>T2-12</b>
<b>Groupe</b>	<b>854 198</b>	<b>883 965</b>	<b>918 981</b>	<b>949 733</b>	<b>949 733</b>	<b>987 135</b>	<b>998 704</b>
France	544 759	570 571	600 993	629 094	629 094	658 559	683 590
<i>comptes courants</i>	174 311	188 524	202 401	217 245	217 245	232 172	244 716
<i>CSL et autres</i>	106 880	116 544	127 956	138 536	138 536	150 376	160 232
<i>Assurance Vie et OPCVM</i>	120 498	122 810	124 543	124 774	124 774	125 207	126 269
<i>comptes titres</i>	143 070	142 693	146 093	148 569	148 569	150 804	152 373
Royaume-Uni	219 315	220 977	221 536	221 797	221 797	227 658	212 729
Allemagne	39 071	38 897	40 913	41 443	41 443	41 532	40 999
Espagne	51 053	53 520	55 539	57 399	57 399	59 386	61 386
<b>Encours en M€</b>	<b>T1-11</b>	<b>T2-11</b>	<b>T3-11</b>	<b>T4-11</b>	<b>2011</b>	<b>T1-12</b>	<b>T2-12</b>
<b>Dépôts bilanciaux</b>	<b>3 572</b>	<b>3 684</b>	<b>3 662</b>	<b>3 861</b>	<b>3 861</b>	<b>4 011</b>	<b>4 152</b>
<i>comptes titres</i>	1 506	1 467	1 397	1 477	1 477	1 462	1 490
<i>comptes courants</i>	571	601	604	639	639	651	718
<i>CSL et autres</i>	1 495	1 615	1 661	1 744	1 744	1 899	1 944
<b>OPCVM</b>	<b>1 483</b>	<b>1 463</b>	<b>1 243</b>	<b>1 260</b>	<b>1 260</b>	<b>1 364</b>	<b>1 316</b>
<b>Assurance Vie</b>	<b>2 375</b>	<b>2 435</b>	<b>2 407</b>	<b>2 394</b>	<b>2 394</b>	<b>2 479</b>	<b>2 472</b>
<b>Titres vifs</b>	<b>8 592</b>	<b>7 960</b>	<b>7 052</b>	<b>6 923</b>	<b>6 923</b>	<b>7 878</b>	<b>7 472</b>
<b>Total AUA</b>	<b>16 021</b>	<b>15 542</b>	<b>14 365</b>	<b>14 438</b>	<b>14 438</b>	<b>15 732</b>	<b>15 411</b>

## ■ Performance groupe

Dans un contexte économique peu favorable à ses activités (chute des valeurs boursières au deuxième trimestre, taux de croissance négatif attendu pour la fin de l'année en Europe<sup>1</sup> et baisse des taux d'intérêt), le groupe Boursorama enregistre au deuxième trimestre 2012 un PNB en repli de 14 % par rapport au deuxième trimestre 2011 à 47,5 millions d'euros. L'activité courtage est en baisse, le nombre d'ordres exécutés pour le groupe au deuxième trimestre est de 1,2 million d'ordres (-16 %). L'activité bancaire réalise une bonne performance opérationnelle ce trimestre et poursuit sa croissance en France. Le résultat brut d'exploitation (RBE) s'établit à 13,5 millions d'euros, en baisse de 28 % par rapport au deuxième trimestre 2011 malgré des charges d'exploitation en baisse de 7% par rapport au deuxième trimestre 2011 à 34,1 millions d'euros. Le RNPG du deuxième trimestre ressort à 8,1 millions d'euros, soit un repli de 31 %, par rapport à la même période en 2011.

Sur le premier semestre 2012, le PNB Groupe est en recul de 9 % à 101,7 millions d'euros par rapport à la même période en 2011. Le RBE enregistre une baisse de 13 % par rapport au premier semestre 2011, à 30,6 millions d'euros et le RNPG s'établit à 18,8 millions d'euros, en réduction de 18 % par rapport au premier semestre 2011.

Les actifs sous administration sont stables à 15,4 milliards d'euros et le groupe Boursorama atteint le cap du million de comptes en Europe.

## ■ France

Le PNB France du deuxième trimestre 2012 s'établit à 36,8 millions d'euros, en retrait de 18 % par rapport au deuxième trimestre 2011 essentiellement du fait de l'activité courtage. Le PNB banque est quant à lui impacté par la baisse des taux d'intérêt.

- **PNB banque** : 22,6 millions d'euros (-5 %), soit 61 % du PNB France
- **PNB courtage** : 11,6 millions d'euros (-34 %), soit 32 % du PNB France
- **Revenus de l'activité portail Internet** : 2,7 millions d'euros (-21 %), soit 7 % du PNB France

Les charges d'exploitation sont en réduction de 12 % à 23,3 millions d'euros pour le deuxième trimestre 2012. Le RBE s'établit à 13,6 millions d'euros, en retrait de 26 %. Le RNPG est en baisse de 27 % et atteint 8,4 millions d'euros.

### - Activité bancaire

#### Banque au quotidien : bonne performance opérationnelle

Au cours du deuxième trimestre 2012, le nombre d'ouvertures de comptes courants en France s'établit à 14 531. La poursuite du développement de l'activité bancaire s'accompagne également de l'ouverture de 11 200 nouveaux comptes d'épargne bancaire et d'une croissance dynamique des dépôts : les dépôts sur comptes courants progressent de 19 % à 714 millions d'euros et les dépôts sur les comptes d'épargne bancaire (CSL, LDD, Livret A, etc.) augmentent de 20 % à 1,9 milliard d'euros. L'encours moyen par compte courant à fin juin 2012 qui s'établit à 2 000€ illustre la poursuite d'un recrutement d'une clientèle de qualité. Boursorama compte désormais plus de 400 000 clients en France.

#### Accélération de la production de crédits immobiliers en ligne

Boursorama enregistre une accélération de la production de crédits immobiliers au deuxième trimestre 2012 à 105 millions d'euros en croissance de 55 % et surperforme le marché dont la production est en retrait de 42 % sur la même période<sup>2</sup>. L'augmentation de la production est liée à une politique tarifaire compétitive<sup>3</sup> et à l'adaptation des processus à une volumétrie plus importante. Les encours de crédits progressent de 6 % à 1,6 milliard d'euros. Le crédit immobilier est désormais un produit bien installé dans l'offre bancaire en ligne de Boursorama.

#### Epargne hors bilan : bonne résistance de l'Assurance Vie

Le deuxième trimestre 2012 est marqué par le maintien de la collecte nette en Assurance Vie dans un marché en décollecte, et par la stabilité des encours OPCVM.

- Assurance Vie : depuis le début de l'année 2012 la collecte nette est positive (24 millions d'euros de collecte nette au premier trimestre 2012 puis 18 millions d'euros au deuxième trimestre 2012) tandis que le marché est en décollecte<sup>4</sup>. L'encours total augmente de 2 % à 2,5 milliards d'euros, dont 22% en UC.
- OPCVM : les encours d'OPCVM sont stables à 759 millions d'euros et surpondérés en fonds non monétaires (89 % du total).

#### Déploiement du m-banking

Au cours du deuxième trimestre 2012, Boursorama a mis en œuvre trois initiatives pour développer le m-banking :

<sup>1</sup> Taux de croissance attendu en Eurozone pour 2012 : -0,3%. Source : FMI perspective de l'économie mondiale mise à jour Juillet 2012.

<sup>2</sup> Comparaison entre T2 2012 et T2 2011, source : Crédit logement/CSA-Tableau de bord mensuel juin 2012.

<sup>3</sup> TEG annuel fixe, au 30 juin 2012 sur 14 ans, à 3,56 %.

<sup>4</sup> Source Association française de l'assurance (Afa), le 27 juin 2012 décollecte enregistrée en avril et mai 2012.

- Lancement d'une application dédiée aux tablettes disponible sur iPad, Android Tab et bientôt Surface (la tablette développée par Microsoft qui sera commercialisée prochainement). L'application offre un accès aux trois univers de Boursorama : le portail d'information, la banque et la bourse. L'application tablette est déjà classée n°1 des applications financières sur l'App Store France.
- Nouvelles alertes gratuites pour les clients : introduction de près d'une trentaine d'alertes email ou sms, automatiques et paramétrables, permettant à Boursorama d'être en contact permanent avec ses clients.
- Partenariat avec Phone House, leader de la distribution télécom : lancement d'une offre commerciale conjointe, via un dispositif national durant l'été pour développer l'accès à la banque mobile avec 80€ offerts pour toute ouverture de compte courant.

Plus de 20 % des clients se connectent désormais en mobilité.

#### - **Activité Courtage**

Dans un contexte boursier dégradé les investisseurs particuliers ont été très prudents. En conséquence le niveau d'activité du deuxième trimestre 2012 est en fort repli avec 701 323 ordres exécutés soit une baisse de 21 % par rapport au deuxième trimestre 2012. Le PNB de l'activité courtage s'élève à 11,6 millions d'euros, en diminution de 34 % par rapport au deuxième trimestre 2011.

Comme annoncé en début d'année, Boursorama poursuit l'élargissement de sa gamme de produits et lance « Boursorama Expert », une offre dédiée aux marchés Forex, CFDs (hors actions françaises) et Futures, à destination des investisseurs très actifs.

#### ■ **International**

Au premier semestre 2012, le PNB international est stable à 22,3 millions d'euros et le RNPG est à l'équilibre : 0,1 million d'euros.

- **Au Royaume-Uni**, malgré un nombre d'ordres en retrait de 14 % au deuxième trimestre 2012 (216 731 ordres exécutés), la part de marché de l'activité courtage se maintient. L'augmentation des charges d'exploitation, +18 % à 4,6 millions d'euros, résulte de l'accompagnement de la commercialisation de l'offre bancaire.
- **En Allemagne**, le ralentissement sensible de l'activité a pour incidence une diminution de 10 % du PNB, à 7,7 millions d'euros au premier semestre 2012.
- **En Espagne**, l'activité a progressé de façon remarquable, le PNB est en hausse de 13 % au premier semestre 2012 par rapport au premier semestre 2011 et s'établit à 3,7 millions d'euros. La progression du nombre d'ordres exécutés au deuxième trimestre 2012 (+39 % à 58 639 ordres exécutés par rapport au deuxième trimestre 2011) traduit une image de marque, une offre produit et une qualité de service reconnues par les clients.

## Synthèse des résultats financiers

En M€	S1 2011					S1 2012				
	Groupe	France	R.U.	Allemagne	Espagne	Groupe	France	R.U.	Allemagne	Espagne
<b>Produit net bancaire</b>	<b>112,2</b>	<b>90,2</b>	<b>10,2</b>	<b>8,6</b>	<b>3,3</b>	<b>101,7</b>	<b>79,4</b>	<b>10,8</b>	<b>7,7</b>	<b>3,7</b>
Frais de gestion (hors mktg)	(62,8)	(43,6)	(7,3)	(8,2)	(3,8)	(58,7)	(39,5)	(7,7)	(8,1)	(3,4)
Charges de marketing	(14,2)	(11,6)	(1,3)	(0,3)	(1,0)	(12,4)	(10,0)	(1,6)	(0,3)	(0,4)
Total charges d'exploitation	(76,9)	(55,1)	(8,6)	(8,5)	(4,8)	(71,1)	(49,4)	(9,4)	(8,5)	(3,8)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>35,3</b>	<b>35,0</b>	<b>1,7</b>	<b>0,1</b>	<b>(1,5)</b>	<b>30,6</b>	<b>30,0</b>	<b>1,4</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(0,1)</b>
Coût du risque	(1,0)	(1,0)	0,0	0,0	0,0	(0,8)	(0,8)	0,0	0,0	0,0
Résultat courant avant impôts	34,3	34,0	1,7	0,1	(1,4)	29,8	29,2	1,4	(0,8)	(0,1)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>22,8</b>	<b>22,2</b>	<b>1,2</b>	<b>0,2</b>	<b>(0,7)</b>	<b>18,8</b>	<b>18,7</b>	<b>0,9</b>	<b>(0,8)</b>	<b>0,0</b>

## Bilan au 30 juin 2012

En M€

ACTIF	31/03/2012		30/06/2012		PASSIF	31/03/2012		30/06/2012	
Prêts et créances sur la clientèle	1 832		1 889		Dettes envers la clientèle	3 504		3 646	
Prêts et créances sur établissements de crédit (incluant Caisse, banques centrales)	1 363		1 412		Dettes envers les établissements de crédit, dettes financières	57		63	
Autres actifs	997		1 018		Autres passifs	164		148	
Immobilisations et écart d'acquisition	258		260		Capitaux propres	725		722	
<b>Total actif</b>	<b>4 450</b>		<b>4 579</b>		<b>Total passif</b>	<b>4 450</b>		<b>4 579</b>	

➤ **Principales transactions entre parties liées**

Voir Note annexe aux comptes semestriels résumés 2012 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 2011 (publié sous le numéro d'enregistrement D.12-0429).

Le provisionnement des litiges clients fait l'objet d'une étude au cas par cas par le comité Risque. 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 16 de ses clients pour lesquels le risque correspondant est provisionné à hauteur de 907 KEur au 30/06/2012, 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 8 236 KEur.

En Allemagne, Boursorama n'a pas de litige en cours. La provision des encours débiteurs des clients en contentieux est comptabilisée parmi les « provisions pour créances douteuses », dont le total s'élève à 270 KEur.

En Espagne, Boursorama est actuellement en contentieux avec 2 de ses clients. Le risque correspondant est provisionné à hauteur de 17 KEur au 30/06/2012. La provision des encours débiteurs des clients en contentieux est comptabilisée parmi les « provisions pour créances douteuses », dont le total s'élève à 180 KEur.

Au Royaume-Uni, les filiales de Boursorama n'ont pas de litige en cours. La provision des encours débiteurs des clients en contentieux est comptabilisée parmi les « provisions pour créances douteuses », dont le total s'élève à 5 KEur.

## COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

### BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2012

<b>ACTIF</b>		<b>IFRS</b>		
<i>En k EUR</i>		<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
Caisse, Banques centrales	Note 3	26 545	15 748	3 264
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Note 4	2 054	1 683	2 260
Instruments dérivés de couverture	Note 5	3	7	35
Actifs financiers disponibles à la vente	Note 6	803 838	622 702	562 881
Actifs non courants destinés à être cédés		-	-	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit	Note 7	1 385 037	1 296 064	963 425
Prêts et créances sur la clientèle	Note 8	1 886 442	1 826 940	1 829 060
Opérations de location financement et assimilées		3 473	3 699	3 919
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	Note 9	9 444	8 666	4 800
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance				
Actifs d'impôts	Note 10	7 993	8 341	8 613
Autres actifs et comptes de régularisation	Note 11	194 378	184 655	373 681
Immobilisations corporelles et incorporelles	Note 12	80 466	79 254	78 311
Ecart d'acquisition	Note 13	179 691	178 649	176 452
<b>Total</b>		<b>4 579 365</b>	<b>4 226 408</b>	<b>4 006 702</b>

<b>PASSIF</b>		<b>IFRS</b>		
<i>En k EUR</i>		<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
Banques centrales				
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Note 4	1 513	1 506	2 047
Instruments dérivés de couverture	Note 5	9 736	8 892	4 883
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		-	-	-
Dettes envers les établissements de crédit	Note 14	62 589	58 266	52 685
Dettes envers la clientèle	Note 15	3 646 106	3 323 334	3 140 478
Dettes représentées par un titre	Note 16	8	8	8
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	Note 9	1	5	38
Passifs d'impôts	Note 10	17 269	17 639	11 556
Autres passifs financiers	Note 17			
Autres passifs	Note 17	105 055	106 582	108 677
Provisions	Note 18/19	14 660	16 002	14 360
<b>Total dettes</b>		<b>3 856 937</b>	<b>3 532 234</b>	<b>3 334 732</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>				
Capital souscrit		35 133	35 133	35 083
Instruments de capitaux propres et réserves liées		120 000	120 000	120 000
Réserves consolidées		536 643	494 434	494 292
Résultat de l'exercice		18 804	43 359	22 821
<b>Sous total</b>		<b>710 580</b>	<b>692 927</b>	<b>672 196</b>
Gains ou pertes latents ou différés		- 13 888	- 24 341	- 26 241
<b>Sous total Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>696 692</b>	<b>668 586</b>	<b>645 955</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>25 736</b>	<b>25 588</b>	<b>26 014</b>
<b>Total capitaux propres</b>		<b>722 428</b>	<b>694 174</b>	<b>671 970</b>
<b>Total Passif</b>		<b>4 579 365</b>	<b>4 226 408</b>	<b>4 006 702</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2012**

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE		IFRS		
<i>En k EUR</i>		30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Intérêts et produits assimilés	Note 23	71 101	129 367	62 403
Intérêts et charges assimilées	Note 23	(25 182)	(43 247)	(20 129)
Revenus des titres à revenu variable		36	37	36
Rémunération versée sur actions de préférence				
Commissions (produits)	Note 24	62 828	149 016	79 437
Commissions (charges)	Note 24	(21 233)	(48 505)	(24 712)
Résultat net des opérations financières				
<i>dont gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat</i>	Note 25	315	43	(38)
<i>dont gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente</i>	Note 26	65	1 396	1
Produits des autres activités	Note 27	14 865	32 926	16 206
Charges des autres activités	Note 27	(1 111)	(2 352)	(964)
<b>Produit net bancaire</b>		<b>101 684</b>	<b>218 681</b>	<b>112 241</b>
Frais de personnel	Note 28	(29 793)	(60 131)	(30 973)
Autres frais administratifs		(36 904)	(81 735)	(42 862)
Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles		(4 378)	(7 141)	(3 108)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>30 608</b>	<b>69 674</b>	<b>35 298</b>
Coût du risque	Note 30	(801)	(1 465)	(996)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>29 807</b>	<b>68 209</b>	<b>34 302</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence				
Gains ou pertes nets sur autres actifs	Note 31	(26)	322	-
Pertes de valeur sur les écarts d'acquisition	Note 13	-	-	-
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>29 781</b>	<b>68 530</b>	<b>34 302</b>
Impôts sur les bénéfices	Note 32	(11 082)	(26 154)	(12 174)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>18 699</b>	<b>42 376</b>	<b>22 128</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		106	983	693
<b>Résultat net part du Groupe</b>		<b>18 804</b>	<b>43 359</b>	<b>22 821</b>
<b>Résultat par action</b>		<b>0,209</b>	<b>0,488</b>	<b>0,259</b>
<b>Résultat dilué par action</b>		<b>0,209</b>	<b>0,486</b>	<b>0,257</b>

## ETAT DE RESULTAT GLOBAL

### COMPTE DE RESULTAT GLOBAL

IFRS

<i>En k EUR</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>18 699</b>	<b>42 376</b>	<b>22 128</b>
Ecart de conversion	364	334	(523)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	15 806	(830)	(1 869)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-	(30)	(30)
Réévaluation des immobilisations			
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies			
Quote part de gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence			
Impôts	(5 482)	610	754
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>10 688</b>	<b>83</b>	<b>(1 668)</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>29 386</b>	<b>42 459</b>	<b>20 460</b>
dont part du groupe	29 259	43 455	21 016
dont participations ne donnant pas le contrôle	128	(996)	(557)

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				
<i>En k EUR</i>												
<b>Capitaux propres au 31 Décembre 2010</b>	<b>35 083</b>	<b>120 000</b>	<b>(23 653)</b>	<b>510 998</b>	<b>(18 457)</b>	<b>(12 241)</b>	<b>30</b>	<b>6 232</b>	<b>7 583</b>	<b>625 576</b>	<b>26 543</b>	<b>652 119</b>
Augmentation de capital										0		0
Elimination des titres auto-détenus			187							187		187
Emissions d'instruments de capitaux propres S O				580						0	27	0
Distribution (1)				(1 344)						(1 344)		(1 344)
<b>Sous-total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>187</b>	<b>(764)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(577)</b>	<b>27</b>	<b>(550)</b>
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										0		0
Affectation du résultat 2010				7 583					(7 583)	0		0
Résultat au 30 Juin 2011									22 821	22 821	(693)	22 128
<b>Sous-total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 583</b>	<b>(2 012)</b>	<b>0</b>	<b>(30)</b>	<b>760</b>	<b>15 238</b>	<b>21 539</b>	<b>(557)</b>	<b>20 983</b>
Honoraires d'acquisition										0		0
Quote-part dans les variations										0		0
Ecarts de conversion et autres variations				(59)		(523)				(582)		(582)
Réserves hors groupe										0		0
<b>Sous-total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(59)</b>	<b>0</b>	<b>(523)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(582)</b>	<b>0</b>	<b>(582)</b>
<b>Capitaux propres au 30 Juin 2011</b>	<b>35 083</b>	<b>120 000</b>	<b>(23 466)</b>	<b>517 758</b>	<b>(20 468)</b>	<b>(12 764)</b>	<b>(0)</b>	<b>6 991</b>	<b>22 821</b>	<b>645 956</b>	<b>26 014</b>	<b>671 970</b>

(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 31 DECEMBRE 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				
<i>En k EUR</i>												
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2010</b>	<b>35 083</b>	<b>120 000</b>	<b>(23 653)</b>	<b>510 998</b>	<b>(18 457)</b>	<b>(12 241)</b>	<b>30</b>	<b>6 232</b>	<b>7 583</b>	<b>625 576</b>	<b>26 543</b>	<b>652 118</b>
Augmentation de capital	50			522						572		572
Elimination des titres auto-détenus			(466)							(466)		(466)
Emissions d'instruments de capitaux propres				949						0		0
S O										949	40	990
Distribution (1)				(1 440)						(1 440)	0	(1 440)
<b>Sous-total</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>(466)</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(385)</b>	<b>40</b>	<b>(344)</b>
Variation de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres					(820)		(30)	612		(238)	(13)	(251)
Variation de valeur des instruments financiers et des immobilisations rapportées au										0		0
Affectation du résultat 2010				7 583					(7 583)	0		0
Résultat 2011									43 359	43 359	(983)	42 376
<b>Sous-total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 583</b>	<b>(820)</b>	<b>0</b>	<b>(30)</b>	<b>612</b>	<b>35 777</b>	<b>43 121</b>	<b>(996)</b>	<b>42 125</b>
Honoraires d'acquisition										0		0
Quote-part dans les variations										0		0
Ecart de conversion et autres variations				(59)		334				274		274
Réserves hors groupe										0		0
<b>Sous-total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(59)</b>	<b>0</b>	<b>334</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>274</b>	<b>0</b>	<b>274</b>
<b>Capitaux propres au 31 Decembre 2011</b>	<b>35 133</b>	<b>120 000</b>	<b>(24 119)</b>	<b>518 553</b>	<b>(19 277)</b>	<b>(11 907)</b>	<b>(0)</b>	<b>6 844</b>	<b>43 359</b>	<b>668 586</b>	<b>25 588</b>	<b>694 174</b>

(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 2011 AU 30 JUIN 2012

	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>												
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2011</b>	<b>35 133</b>	<b>120 000</b>	<b>(24 119)</b>	<b>518 553</b>	<b>(19 277)</b>	<b>(11 907)</b>	<b>(0)</b>	<b>6 844</b>	<b>43 359</b>	<b>668 586</b>	<b>25 588</b>	<b>694 174</b>
Augmentation de capital	0									0		0
Elimination des titres auto-détenus			2							2		2
Emissions d'instruments de capitaux propres S O				803						803	20	824
Distribution (1)				(1 955)						(1 955)	0	(1 955)
<b>Sous-total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>(1 152)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 151)</b>	<b>20</b>	<b>(1 130)</b>
Variation de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres					15 540			(5 447)		10 093	235	10 328
Variation de valeur des instruments financiers et des immobilisations rapportées au résultat 2011				43 359					(43 359)	0		0
Résultat au 30 Juin 2012									18 804	18 804	(106)	18 699
<b>Sous-total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43 359</b>	<b>15 540</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(5 447)</b>	<b>(24 555)</b>	<b>28 897</b>	<b>129</b>	<b>29 026</b>
Honoraires d'acquisition										0		0
Quote-part dans les variations										0		0
Ecart de conversion et autres variations				0		360				360		360
Réserves hors groupe										0		0
<b>Sous-total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>360</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>360</b>	<b>0</b>	<b>360</b>
<b>Capitaux propres au 30 Juin 2012</b>	<b>35 133</b>	<b>120 000</b>	<b>(24 117)</b>	<b>560 760</b>	<b>(3 738)</b>	<b>(11 547)</b>	<b>(0)</b>	<b>1 397</b>	<b>18 804</b>	<b>696 692</b>	<b>25 736</b>	<b>722 428</b>

(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>K euros</i>	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Trésorerie à l'ouverture	96 696	22 420	22 420
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>259 212</b>	<b>702 827</b>	<b>321 426</b>
Intérêts et commissions perçus	133 135	268 874	141 372
Intérêts et commissions versés	(52 744)	(79 947)	(47 174)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(62 753)	(135 907)	(65 485)
Dépôts de garantie versés	(10 659)	105 216	(85 729)
Impôts	(15 164)	1 294	8 188
Autres produits d'exploitation	10 303	28 687	13 423
Gains et pertes de change	2 159	1 978	(496)
<i>Augm/Diminution des actifs opérationnels</i>			
Opérations sur titres autres que titres disponibles à la vente	0	0	0
Dépôts détenus à des fins réglementaires	(10 799)	(12 718)	(234)
Opérations avec la clientèle	(57 638)	(50 115)	(52 401)
<i>Augm/Diminution des passifs opérationnels</i>			
Dépôts reçus des clients	323 372	575 465	409 962
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>(134 639)</b>	<b>(626 569)</b>	<b>(223 228)</b>
Acquisitions d'immobilisations *	(5 472)	(7 296)	(2 854)
Acquisition/Cession de titres disponibles à la vente	(168 568)	(145 389)	(92 244)
Produits des cessions de titres disponibles à la vente	(89)	1 230	29
Prêts à terme	37 178	(478 263)	(128 701)
Emprunts à terme	2 312	3 549	942
Acquisition de filiale	0	0	0
Cession de filiales	0	0	0
Ouverture aux minoritaires	0	0	0
Entrée de périmètre	0	(400)	(400)
Sortie de périmètre	0	0	0
Dividendes reçus	0	0	0
Trésorerie des activités destinées à être cédées	0	0	
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>(2 905)</b>	<b>(1 983)</b>	<b>(1 891)</b>
Augmentation de capital	0	572	0
Actions propres	0	(300)	159
Dividendes versés	155	(2 254)	(2 050)
Instruments de capitaux propres	(3 060)	0	
	0		
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>218 363</b>	<b>96 696</b>	<b>118 726</b>

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 2012 ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS (International Accounting Standards) 34 « Information financière intermédiaire » révisée<sup>5</sup>. Ainsi les notes présentées en annexe des états financiers consolidés semestriels portent sur les événements et transactions importants pour comprendre l'évolution de la situation et de la performance financières du Groupe au cours du premier semestre 2012 ; ces notes doivent être lues en liaison avec les comptes consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2011 tels qu'ils figurent dans le Document de référence au titre de l'exercice 2011.

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 2011 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 2011, complétés par les normes comptables ou interprétations suivantes appliquées par le Groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012.

---

<sup>1</sup> Amélioration aux IFRS – mai 2010

### **Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012**

<i>Normes, Amendements ou Interprétations</i>	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
Amendement à IFRS 7 « Informations à fournir sur les transferts d'actifs financiers »	22 novembre 2011	1 <sup>er</sup> juillet 2011

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 toutes été adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2012. Ces normes et interprétations entreront en vigueur de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er juillet 2012 au plus tôt ou de leur adoption par l'Union européenne. Elles ne sont donc pas appliquées par le Groupe au 30 juin 2012.

### **Normes comptables, interprétations ou amendements adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2012**

<i>Normes, Amendements ou Interprétations</i>	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
Amendements à IAS 19 « avantages du personnel »	5 juin 2012	1 <sup>er</sup> janvier 2013
Amendements à IAS 1 « présentation des états financiers »	5 juin 2012	1 <sup>er</sup> juillet 2012

### **Normes comptables, interprétations ou amendements non encore adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2012**

<i>Normes, Amendements ou Interprétations</i>	Dates de publication par l'IASB	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
IFRS 9 « Instruments financiers - Phase 1 : classement et évaluation »	12 novembre 2009, 28 octobre 2010 et 16 décembre 2011	1 <sup>er</sup> janvier 2015
Amendement à IAS 12 « Impôt différé : recouvrement d'actifs sous-jacents »	20 décembre 2010	1 <sup>er</sup> janvier 2012
IFRS 10 « Etats financiers consolidés »	12 mai 2011	1 <sup>er</sup> janvier 2013
IFRS 11 « Accords conjoints »	12 mai 2011	1 <sup>er</sup> janvier 2013
IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités »	12 mai 2011	1 <sup>er</sup> janvier 2013
IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur »	12 mai 2011	1 <sup>er</sup> janvier 2013
IAS 27 révisée « Etats financiers individuels »	12 mai 2011	1 <sup>er</sup> janvier 2013
IAS 28 révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises »	12 mai 2011	1 <sup>er</sup> janvier 2013
IFRIC 20 « Coût de démantèlement dans la production d'une mine à ciel ouvert »	19 octobre 2011	1er janvier 2013
Amendements à IFRS 7 et IAS 32 sur la compensation des actifs et passifs financiers	16 décembre 2011	1 <sup>er</sup> janvier 2013 1 <sup>er</sup> janvier 2014
Amélioration aux IFRS – mai 2012	17 mai 2012	1er janvier 2013
Amendements à IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 sur les dispositions transitoires	28 juin 2012	1 <sup>er</sup> janvier 2013

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.

### Evénements postérieurs à la clôture

Aucun évènement postérieur à la clôture n'est à signaler.

### **NOTE 2 – Périmètre de consolidation**

Il n'y a pas eu de variation de périmètre depuis le 31.12.2011.

#### **Périmètre au 30 juin 2012 :**

Société	Pays	Méthode	Pourcentage d'intérêt		Pourcentage de contrôle	
			30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
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%
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**

(En K EUR)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Caisse	4	6	7
Banques centrales	26 540	15 742	3 258
<b>Total</b>	<b>26 545</b>	<b>15 748</b>	<b>3 264</b>

**NOTE 4 – ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT**

En k EUR	Valorisation			30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
	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>ACTIF</u>						
Portefeuille de transaction						
Effets publics et valeurs assimilées						
Obligations et autres instruments de dettes						
Actions et autres instruments de capitaux propres	1 927			1 927	1 506	2 047
Autres actifs financiers						
Sous-total actifs de transaction	1 927			1 927	1 506	2 047
dont titres prêtés				560	559	964
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 <sup>(1)</sup>						
Autres actifs financiers						
Sous-total actifs financiers à la juste valeur sur option par résultat						
dont titres prêtés						
Sous-total actifs distincts relatifs aux avantages au personnel				-	-	-
Instruments de taux d'intérêts						
Instruments fermes						
Swaps						
FRA						
Instruments conditionnels						
Options sur marché organisé						
Options de gré à gré						
Caps, floors, collars		128		128	177	213
Sous-total dérivés de transaction		128		128	177	213
Total instruments financiers à la juste valeur par résultat						
<sup>(1)</sup> Y compris les OPCVM	1926,583	127,615	0	2054,198	1683,301	2260,06

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 1,5 M€.

## PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

En k EUR	Valorisation			30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
	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			
<i>PASSIF</i>						
Portefeuille de transaction						
Dettes représentées par un titre						
Dettes sur titres empruntés	1 513			1 513	1 506	2 047
Obligations et autres instruments de dettes vendus à découvert						
Actions et autres instruments de capitaux propres vendus à						
Autres passifs financiers						
Sous-total passifs de transaction	1 513			1 513	1 506	2 047
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>						
Sous-total dérivés de transaction						
Total instruments financiers à la juste valeur par résultat	1 513			1 513	1 506	2 047

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 1,5 M€.

**NOTE 5 – INSTRUMENTS DERIVES DE COUVERTURE**

<i>En k EUR</i>	30.06.2012		31.12.2011		30.06.2011	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
<b>COUVERTURE DE JUSTE VALEUR</b>						
<b>Instruments de taux d'intérêt</b>						
Instruments fermes						
<i>Swaps</i>	-	9 736	-	8 892	-	4 883
<i>FRA</i>						
Instruments conditionnels						
<i>Options sur marché organisé</i>						
<i>Options de gré à gré</i>						
<i>Caps, floors, collars</i>	3		7		35	
<b>Instruments de change</b>						
Instruments fermes						
<i>Swaps financiers de devises</i>						
<i>Change à terme</i>						
<b>Instruments sur actions et indices</b>						
Instruments conditionnels sur actions et indices						
<b>COUVERTURE DE CASH-FLOW</b>						
<b>Instruments de taux d'intérêt</b>						
Instruments fermes						
<i>Swaps</i>						
<b>Instruments de change</b>						
Instruments fermes						
<i>Swaps financiers de devises</i>						
<i>Change à terme</i>						
<b>COUVERTURE D'INVESTISSEMENT NET A L'ETRANGER</b>						
<b>Instruments de change</b>						
<i>Swaps financiers de devises</i>						
<i>Change à terme</i>						
	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>9 736</b>	<b>7</b>	<b>8 892</b>	<b>35</b>	<b>4 883</b>

**NOTE 6 – ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE**

En k EUR	30.06.2012			Total	31.12.2011	30.06.2011
	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			
<b>ACTIVITE COURANTE</b>						
Effets publics et valeurs assimilées	53 642			53 642	11 001	4 456
Créances rattachées	437			437	132	147
Dépréciation						
Obligations et autres instruments de dettes	736 512			736 512	594 074	548 449
Créances rattachées	12 944			12 944	17 217	9 574
Dépréciation				-	-	-
Actions et autres instruments de capitaux propres	174			174	148	121
Créances rattachées						
Dépréciation	-			-	(0)	(0)
Prêts et avances						
Créances rattachées						
Dépréciation						
<b>Sous-total</b>	<b>803 710</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>803 710</b>	<b>622 573</b>	<b>562 746</b>
<b>TITRES ACTIONS DETENUS A LONG TERME</b>						
Créances rattachées			164	164	164	170
Dépréciation			(35)	(35)	(35)	(35)
<b>Sous-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>129</b>	<b>129</b>	<b>129</b>	<b>134</b>
<b>Total des actifs financiers disponibles à la vente</b>	<b>803 710</b>	<b>-</b>	<b>129</b>	<b>803 838</b>	<b>622 702</b>	<b>562 881</b>

(1) Y compris les OPCVM

**Mouvements sur actifs financiers disponibles à la vente :**

En K EUR	au 30.06.2012	au 31.12.2011	au 30.06.2011
<b>Solde d'ouverture au 1er janvier</b>	<b>622 702</b>	<b>486 707</b>	<b>486 707</b>
Acquisitions	196 818	411 344	274 799
Cessions/remboursements	(44 788)	(297 048)	(207 298)
Amortissement de la prime /décote	(1 392)	(1 160)	(552)
Reclassements et variations de périmètre	-	-	0
Gains et pertes sur variations de juste valeur	15 863	(832)	(1 871)
Recyclage en résultat	(58)	-	-
Variation des dépréciations	0	2	2
Pertes de valeur			
Variation des créances rattachées	13 514	22 662	11 094
Différences de change	1 181	1 027	(0)
<b>Solde de clôture fin de période</b>	<b>803 838</b>	<b>622 702</b>	<b>562 881</b>

**NOTE 7 – PRETS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT**

<i>En k EUR</i>	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
<b>COMPTES ET PRETS</b>			
A vue et au jour le jour			
Comptes ordinaires	224 628	102 481	124 534
Prêts et comptes au jour le jour et autres	-	-	-
Valeurs reçues en pension au jour le jour	-	-	-
A terme			
Prêts et comptes à terme	1 070 259	993 147	811 831
Prêts subordonnés et participatifs	7 321	6 216	5 680
Valeurs reçues en pension à terme	-	-	-
Créances rattachées	22 170	19 475	17 829
<b>Total brut</b>	<b>1 324 377</b>	<b>1 121 319</b>	<b>959 874</b>
Dépréciation			
Dépréciation sur créances individualisées	-	-	-
Dépréciation sur groupes d'actifs homogènes	-	-	-
Réévaluation des éléments couverts	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>1 324 377</b>	<b>1 121 319</b>	<b>959 874</b>
Titres reçus en pension livrée	60 660	174 745	3 552
<b>Total</b>	<b>1 385 037</b>	<b>1 296 064</b>	<b>963 425</b>
<b>Juste valeur des prêts et créances sur les établissements de crédit</b>	<b>1 385 037</b>	<b>1 296 064</b>	<b>963 425</b>

La filiale anglaise Talos a obtenu la licence bancaire le 8 novembre 2011. Elle est désormais autorisée à collecter les dépôts des clients.

Les dépôts des clients s'élèvent à £ 528 M (655 M€) au 30 Juin 2012 11 dont £ 106 M (132 M€) figurent au bilan. Les dépôts des clients s'élevaient à £ 527 M (630 M€) au 31 décembre 2011 dont £ 57 M (68 M€) figurent au bilan et £ 494 M (547 M€) au 30 Juin 2011.

**NOTE 8 – PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE**

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Prêts et avances à la clientèle			
Créances commerciales			
Autres concours à la clientèle <sup>(1)</sup>			
Crédits de trésorerie	108 421	131 015	120 023
Crédits à l'exportation	-	-	-
Crédits à l'équipement	158 087	162 431	186 427
Crédits à l'habitat	1 525 385	1 437 222	1 411 013
Autres crédits	62 188	66 452	77 611
<b>Sous-total</b>	<b>1 854 081</b>	<b>1 797 121</b>	<b>1 795 074</b>
Prêts à la clientèle financière	167	580	1 209
Comptes ordinaires débiteurs	7 904	9 166	11 606
Créances rattachées	6 953	4 741	4 897
<b>Total sains</b>	<b>1 869 105</b>	<b>1 811 607</b>	<b>1 812 786</b>
Créances douteuses non compromises			
Créances douteuses	4 266	3 481	4 622
Dépréciation sur créances douteuses	(1 123)	(1 128)	(1 938)
Créances douteuses compromises			
Créances douteuses	21 475	20 199	20 944
Dépréciation sur créances douteuses	(7 281)	(7 219)	(7 353)
<b>Total douteux nets</b>	<b>17 337</b>	<b>15 333</b>	<b>16 274</b>
Dépréciation sur groupes d'actifs homogènes			
Réévaluation des éléments couverts			
<b>Total net</b>	<b>1 886 442</b>	<b>1 826 940</b>	<b>1 829 060</b>
Valeurs reçues en pension			
Titres reçus en pension livrée			
<b>Total des prêts et créances sur la clientèle</b>	<b>1 886 442</b>	<b>1 826 940</b>	<b>1 829 060</b>
<b>Juste valeur des prêts et créances sur la clientèle</b>	<b>1 895 885</b>	<b>1 835 601</b>	<b>1 833 822</b>

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

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Clientèle non financière			
Entreprises	313 406	370 915	392 196
Particuliers	1 538 609	1 423 991	1 400 466
Collectivités locales	28	40	-
Professions libérales	1 901	1 997	2 160
Gouvernements et Administrations Centrales	-	-	39
Autres	136	177	213
<b>Total</b>	<b>1 854 081</b>	<b>1 797 121</b>	<b>1 795 074</b>

**NOTE 9 – ECART DE REEVALUATION DES PORTEFEUILLES COUVERTS EN TAUX**

<i>En k EUR</i>	30.06.2012		31.12.2011		30.06.2011	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
Couverture de juste valeur						
Opérations avec la clientèle	9 444	1	8 666	5	4 800	38
<b>Total</b>	<b>9 444</b>	<b>1</b>	<b>8 666</b>	<b>5</b>	<b>4 800</b>	<b>38</b>

**NOTE 10 – CREANCES ET DETTES D'IMPOTS**

<i>En k EUR</i>	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Créances d'impôts exigibles	25	5	5
Actifs d'impôts différés	7 968	8 336	8 608
Dont sur éléments du bilan	7 968	8 336	8 608
Dont sur éléments débités ou crédités en capitaux propres au titre des gains ou pertes latents			
<b>Total</b>	<b>7 993</b>	<b>8 341</b>	<b>8 613</b>

<i>En k EUR</i>	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Dettes d'impôts exigibles	1 462	5 982	5 204
Passifs d'impôts différés	15 808	11 657	6 352
Dont sur éléments du bilan	22 652	18 501	6 289
Dont sur éléments débités ou crédités en capitaux propres au titre des gains ou pertes latents	(6 844)	(6 844)	63
<b>Total</b>	<b>17 269</b>	<b>17 639</b>	<b>11 556</b>

**NOTE 11 – AUTRES ACTIFS**

<i>En k EUR</i>	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Dépôts de garantie versés	120 019	109 360	300 305
Comptes de règlement débiteurs sur opérations sur titres	4 076	1 944	1 584
Charges payées ou comptabilisées d'avance	5 396	5 320	5 732
Autres débiteurs divers	65 366	68 528	66 431
<b>Total brut</b>	<b>194 857</b>	<b>185 152</b>	<b>374 053</b>
Dépréciation	(479)	(497)	(371)
<b>Total net</b>	<b>194 378</b>	<b>184 655</b>	<b>373 681</b>

NOTE 12 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Valeur brute au 31.12.2011	Acquisitions	Cessions	Autre	Valeur brute au 30.06.2012	Cumul des amortissements et des dépréciations des éléments d'actifs au 31.12.2011	Dotations aux amortissements de l'année 2012	Cessions	Autres	Cumul des amortissements et des dépréciations des éléments d'actifs au 30.06.2012	Valeur nette au 30.06.2012	Valeur nette au 31.12.2011
En k EUR												
<b>Immobilisations incorporelles</b>												
Logiciel, frais d'étude informatique	37 812	769	(26)	199	38 755	(31 791)	(1 984)	26	(53)	(33 803)	4 952	6 021
Immobilisations générées en Marques	5 112	1 341	-	764	7 217	(3 029)	(539)	-	(5)	(3 572)	3 644	2 083
Immobilisations en cours	867	1 587	-	(815)	1 639	-	-	-	-	-	1 639	867
Autres	8 220	-	-	-	8 220	(1 978)	(1 043)	-	-	(3 021)	5 198	6 242
<b>Sous-total</b>	<b>111 710</b>	<b>3 697</b>	<b>(26)</b>	<b>148</b>	<b>115 530</b>	<b>(36 798)</b>	<b>(3 566)</b>	<b>26</b>	<b>(58)</b>	<b>(40 396)</b>	<b>75 134</b>	<b>74 912</b>
<b>Immobilisations corporelles d'exploitation</b>												
Terrains et constructions	15	-	(15)	-	-	(6)	(0)	6	-	-	-	9
Immobilisations en cours	576	1 065	-	41	1 682	-	-	-	-	-	1 682	576
Actifs de location simple des sociétés de financements spécialisés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	22 271	759	(934)	79	22 174	(18 515)	(812)	868	(65)	(18 524)	3 650	3 756
<b>Sous-total</b>	<b>22 862</b>	<b>1 824</b>	<b>(950)</b>	<b>120</b>	<b>23 856</b>	<b>(18 521)</b>	<b>(812)</b>	<b>874</b>	<b>(65)</b>	<b>(18 524)</b>	<b>5 332</b>	<b>4 341</b>
<b>Immeubles de placement</b>												
Terrains et constructions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sous-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>134 572</b>	<b>5 521</b>	<b>(975)</b>	<b>268</b>	<b>139 386</b>	<b>(55 319)</b>	<b>(4 378)</b>	<b>900</b>	<b>(123)</b>	<b>(58 920)</b>	<b>80 466</b>	<b>79 254</b>

Les autres variations correspondent aux mouvements suivants :

Entités	Valeur nette au 30.06.2011	Valeur brute au 31.12.2011	Acquisitions et autres augmentations	Cessions et autres diminutions	Change	Valeur brute au 30.06.2012	Dépréciation au 31.12.2011	Perte de valeur	Dépréciation au 30.06.2012	Valeur nette au 31.12.2011	Valeur nette au 30.06.2012
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
<b>Sous-total UGT France</b>	<b>105 288</b>	<b>105 288</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>105 288</b>			<b>-</b>	<b>105 288</b>	<b>105 288</b>
Ecart d'acquisition sur Veritas	-	-				-			-	-	-
Ecart d'acquisition sur On Vista	43 009	83 801	0			83 800	(40 792)		(40 792)	43 009	43 008
<b>Sous-total UGT Allemagne</b>	<b>43 009</b>	<b>83 801</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83 800</b>	<b>(40 792)</b>	<b>-</b>	<b>(40 792)</b>	<b>43 009</b>	<b>43 008</b>
Ecart d'acquisition sur ESGL (1)	28 154	30 352			1 042	31 394			-	30 352	31 394
<b>Sous-total UGT UK</b>	<b>28 154</b>	<b>30 352</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 042</b>	<b>31 394</b>			<b>-</b>	<b>30 352</b>	<b>31 394</b>
<b>Ecart d'acquisition Total</b>	<b>176 451</b>	<b>219 441</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>1 042</b>	<b>220 483</b>	<b>(40 792)</b>	<b>-</b>	<b>(40 792)</b>	<b>178 649</b>	<b>179 691</b>

**NOTE 13 – ECARTS D'ACQUISITION**

**Ventilation des écarts d'acquisition par UGT :**

<i>Entités</i>	Valeur nette au 30.06.2011	Valeur brute au 31.12.2011	Acquisitions et autres augmentations	Cessions et autres diminutions	Change	Valeur brute au 30.06.2012	Dépréciatio n au 31.12.2011	Perte de valeur	Dépréciation au 30.06.2012	Valeur nette au 31.12.2011	Valeur nette au 30.06.2012
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
<b>Sous-total UGT France</b>	<b>105 288</b>	<b>105 288</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>105 288</b>			<b>-</b>	<b>105 288</b>	<b>105 288</b>
Ecart d'acquisition sur Veritas	-	-				-			-	-	-
Ecart d'acquisition sur On Vista	43 009	83 801	0			83 800	(40 792)		(40 792)	43 009	43 008
<b>Sous-total UGT Allemagne</b>	<b>43 009</b>	<b>83 801</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83 800</b>	<b>(40 792)</b>	<b>-</b>	<b>(40 792)</b>	<b>43 009</b>	<b>43 008</b>
Ecart d'acquisition sur ESGL (1)	28 154	30 352			1 042	31 394			-	30 352	31 394
<b>Sous-total UGT UK</b>	<b>28 154</b>	<b>30 352</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 042</b>	<b>31 394</b>			<b>-</b>	<b>30 352</b>	<b>31 394</b>
<b>Ecart d'acquisition Total</b>	<b>176 451</b>	<b>219 441</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>1 042</b>	<b>220 483</b>	<b>(40 792)</b>	<b>-</b>	<b>(40 792)</b>	<b>178 649</b>	<b>179 691</b>

(1) Le Goodwill ESGL est suivi en devises

**NOTE 14 – DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT**

(En K EUR)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Dettes à vue et au jour le jour			
Dépôts et comptes ordinaires	153	85	59
Comptes et emprunts au jour le jour et autres	6 116	5 706	5 755
<b>Sous-total</b>	<b>6 269</b>	<b>5 791</b>	<b>5 814</b>
Dettes à terme			
Emprunts et comptes à terme	56 194	52 378	46 745
Valeurs données en pension à terme	-	-	-
<b>Sous-total</b>	<b>56 194</b>	<b>52 378</b>	<b>46 745</b>
Dettes rattachées	126	98	126
Réévaluation des éléments couverts	-	-	-
Titres donnés en pension	-	-	-
<b>Total</b>	<b>62 589</b>	<b>58 266</b>	<b>52 685</b>
<b>Juste valeur des dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>62 589</b>	<b>58 266</b>	<b>52 685</b>

**NOTE 15 – DETTES ENVERS LA CLIENTELE**

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Comptes d'épargne à régime spécial			
A vue	1 699 728	1 443 956	1 276 246
A terme	382 920	355 157	371 477
<b>Sous-total</b>	<b>2 082 648</b>	<b>1 799 113</b>	<b>1 647 723</b>
Autres dépôts clientèle à vue			
Sociétés et entrepreneurs individuels	77 075	79 872	68 727
Particuliers	1 294 395	1 184 516	1 136 193
Clientèle financière	161	300	-
Autres	2 811	2 500	3 442
<b>Sous-total</b>	<b>1 374 441</b>	<b>1 267 188</b>	<b>1 208 361</b>
Autres dépôts clientèle à terme			
Sociétés et entrepreneurs individuels	159 561	210 514	249 852
Particuliers	894	878	1 502
Clientèle financière	8 200	19 000	20 700
Autres	-	-	-
<b>Sous-total</b>	<b>168 655</b>	<b>230 392</b>	<b>272 054</b>
Dettes rattachées	20 361	26 640	12 340
Réévaluation des éléments couverts	-	-	-
<b>Total dépôts clientèle</b>	<b>3 646 106</b>	<b>3 323 334</b>	<b>3 140 478</b>
Valeurs données en pension à la clientèle			
Titres donnés en pension à la clientèle			
<b>Total</b>	<b>3 646 106</b>	<b>3 323 334</b>	<b>3 140 478</b>
<b>Juste valeur des dettes envers la clientèle</b>	<b>3 646 106</b>	<b>3 323 334</b>	<b>3 140 478</b>

La filiale anglaise Talos a obtenu la licence bancaire le 8 novembre 2011. Elle est désormais autorisée à collecter les dépôts des clients.

Les dépôts des clients s'élèvent à £ 528 M (655 M€) au 30 Juin 2012. Les dépôts des clients s'élèvent à £ 527 M (630 M€) au 31 Décembre 2011 dont £ 57 M (68 M€) figurent au bilan. Les dépôts des clients s'élevaient à £ 494 M (547 M€) au 30 Juin 2011.

**NOTE 16 – DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE**

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
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**

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Dépôts de garantie reçus	5 454	6 168	8 228
Comptes créditeurs sur opérations en devises			
Comptes de règlement créditeurs sur opérations sur titres	186	149	280
Autres opérations sur titres	-	-	-
Charges à payer sur engagements sociaux	11 765	15 712	15 511
Produits constatés d'avance	3 971	5 050	4 900
Autres créditeurs divers	83 680	79 502	79 758
Total	105 055	106 582	108 677

**NOTE 18 – COMPTES ET PLANS D'ÉPARGNE LOGEMENT**

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

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
<b>Plans d'épargne-logement</b>			
ancienneté de moins de 4 ans	22 861	18 490	13 046
ancienneté comprise entre 4 et 10 ans	24 108	24 968	26 604
ancienneté de plus de 10 ans	21 248	15 719	15 955
<b>Sous-total</b>	<b>68 217</b>	<b>59 177</b>	<b>55 606</b>
<b>Comptes épargne-logement</b>	<b>12 392</b>	<b>10 660</b>	<b>10 243</b>
<b>Total</b>	<b>80 609</b>	<b>69 837</b>	<b>65 849</b>

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

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
<b>Plans d'épargne-logement</b>			
ancienneté de moins de 4 ans	369	363	342
ancienneté comprise entre 4 et 10 ans			
ancienneté de plus de 10 ans			
<b>Total</b>	<b>369</b>	<b>363</b>	<b>342</b>

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

En k EUR	30.06.2012	Dotations	Reprises	31.12.2011	30.06.2011
<b>Plans d'épargne-logement</b>					
ancienneté de moins de 4 ans	-	-	-	-	
ancienneté comprise entre 4 et 10 ans	(54)	-	(157)	(211)	162
ancienneté de plus de 10 ans	(377)	(272)		(105)	
<b>Sous-total</b>	<b>(431)</b>	<b>(272)</b>	<b>(157)</b>	<b>(316)</b>	<b>162</b>
<b>Comptes épargne-logement</b>	<b>(38)</b>	<b>(10)</b>		<b>(28)</b>	<b>(1)</b>
<b>Total</b>	<b>(469)</b>	<b>(282)</b>	<b>(157)</b>	<b>(343)</b>	<b>161</b>

## NOTE 19- PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

### A. Dépréciations d'actifs

En K EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Établissements de crédit	-	-	-
Crédits à la clientèle	(8 404)	(8 347)	(9 291)
Créances de location financement et assimilées	-	-	-
Groupes d'actifs homogènes	-	-	-
Actifs disponibles à la vente	(35)	(35)	(35)
Immobilisations	(1 632)	(847)	(919)
Ecart d'acquisition	(40 792)	(40 792)	(40 792)
Autres	(479)	(497)	(371)
<b>Total</b>	<b>(51 342)</b>	<b>(50 518)</b>	<b>(51 408)</b>

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

En K EUR	Stock au 31.12.2011	Dotations	Reprises disponibles	Dotations nettes	Reprises utilisées	Effet de l'actualisation	Mouvements de réévaluation	Reclassement	Change et variations de périmètre	Stock au 30.06.2012
Établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédits à la clientèle	(8 347)	(1 235)	749	(487)	366	101	-	(36)	(0)	(8 404)
Créances de location financement et assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Groupes d'actifs homogènes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actifs disponibles à la vente	(35)	(2 053)	2 053	-	-	-	-	-	-	(35)
Immobilisations	(847)	(785)	-	(785)	-	-	-	-	-	(1 632)
Ecart d'acquisition	(40 792)	-	-	-	-	-	-	-	-	(40 792)
Autres	(497)	(75)	16	(59)	79	-	-	(2)	-	(479)
<b>Total</b>	<b>(50 518)</b>	<b>(4 148)</b>	<b>2 817</b>	<b>(1 331)</b>	<b>445</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>(38)</b>	<b>(0)</b>	<b>(51 342)</b>

### B. Provisions

En K EUR	30.06.2012	31.12.2011	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	6 743	6 057	10 416
Provisions fiscales	6	6	6
Provisions pour restructuration	2 959	3 929	-
Provisions pour autres risques et charges	4 952	6 010	3 938
<b>Total</b>	<b>14 660</b>	<b>16 002</b>	<b>14 360</b>

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

	Stock au 31.12.2011	Dotations	Reprises disponibles	Dotations nettes	Reprises utilisées	Effet de l'actualisatio n/PEL CEL	Transfert	Change et variations de périmètre	Stock au 30.06.2012
<i>En k EUR</i>									
Provisions sur engagements hors bilan avec les établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions sur engagements hors bilan avec la clientèle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions sur avantages au personnel	6 057	184	(429)	(245)	-	-	931	-	6 743
Provisions fiscales	6	-	-	-	-	-	-	-	6
Provisions pour restructuration	3 929	-	(970)	(970)	-	-	-	-	2 959
Provisions pour autres risques et charges	6 010	343	(301)	42	(36)	-	(1 065)	-	4 952
<b>Total</b>	<b>16 002</b>	<b>528</b>	<b>(1 700)</b>	<b>(1 173)</b>	<b>(36)</b>	-	<b>(134)</b>	-	<b>14 660</b>

#### NOTE 20- PROVISIONS POUR AVANTAGES AU PERSONNEL

	31.12.2011	Coût des services passés	Coût financier	Ecart actuariel	Prestations servies	Transfert	30.06.2012
<i>En k EUR</i>							
Régimes de retraite	3 688	58	71	(4)	(41)	-	3 770
Autres régimes postérieurs à l'emploi	1 497	-	37	-	(35)	-	1 499
Autres avantages à long terme	872	(51)	-	-	(279)	931	1 474
<b>Provisions pour avantage au personnel</b>	<b>6 057</b>	<b>7</b>	<b>108</b>	<b>(4)</b>	<b>(355)</b>	<b>931</b>	<b>6 743</b>

Depuis 2004, la courbe des taux d'actualisation utilisée est celle des obligations corporate notées AA (source Merrill Lynch) observée mi-octobre. Pour les durations où ces taux ne sont pas disponibles, une interpolation est réalisée à partir des taux d'Etat zéro coupon (source Reuters) auxquels est ajouté un spread de taux correspondant à une estimation de la prime de risque exigée sur les obligations corporate notées AA. Une observation complémentaire de ces taux est effectuée début décembre pour ajustement éventuel.

Les taux d'inflation sont déterminés, pour les échéances principales, par la mesure de l'écart entre les taux des obligations non indexées sur inflation et les taux des obligations indexées à une même échéance.

Les différents taux d'actualisation utilisés sont les suivants :

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Prime retraite France	5,00%	5,00%	4,13%
Retraite article 19 France	4,00%	4,00%	3,44%
Retraite Allemagne	5,10%	5,10%	NC
Médaille du travail France	3,77%	3,77%	3,77%
Régime Mutuelle salariés retraités France	5,00%	5,00%	4,09%

## NOTE 21- ENGAGEMENTS

### A. Engagements donnés et reçus

#### Engagements donnés

<i>En k EUR</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
<b>Engagements de financement</b>			
En faveur d'établissements de crédit			
En faveur de la clientèle			
Facilités d'émission			
Ouvertures de crédits confirmés	178 152	161 191	134 925
Autres <sup>(1)</sup>	97 094	108 059	114 559
<b>Engagements de garantie</b>			
Donnés aux établissements de crédit	9 196	11 096	13 124
Donnés à la clientèle	371	414	507
<b>Engagements sur titres</b>			
Titres à livrer <sup>(2)</sup>	278 092	178 178	533 887

(1) Activité de margin trading dans les filiales 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>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
<b>Engagements de financement</b>			
Reçus d'établissements de crédit	460 000	460 000	460 000
Reçus de la clientèle	40 872	44 102	50 767
<b>Engagements de garantie</b>			
Reçus d'établissements de crédit			
Autres engagements reçus <sup>(1)</sup>	1 112 785	967 535	887 369
<b>Engagements sur titres</b>			
Titres à recevoir <sup>(2)</sup>	278 092	178 178	533 887

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

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

## B. Engagements sur instruments financiers à terme (notionnels)

En k EUR	30.06.2012		31.12.2011		30.06.2011	
	Opérations de trading	Opérations de couverture	Opérations de trading	Opérations de couverture	Opérations de trading	Opérations de couverture
<b>Instruments de taux d'intérêts</b>						
Instruments fermes						
Swaps		50 000		50 000		50 000
Contrats à terme de taux						
Instruments conditionnels	32 440	5 813	32 440	8 813	38 752	9 750
<b>Instruments de change</b>						
Instruments fermes						
Euros à recevoir						
Devises à livrer						
Instruments conditionnels						
<b>Instruments sur actions et indices</b>						
Instruments fermes						
Instruments conditionnels						
<b>Instruments sur matières premières</b>						
Instruments fermes						
Instruments conditionnels						
<b>Dérivés de crédit</b>						
<b>Autres instruments financiers à terme</b>						

Détail des instruments de couverture au 30 Juin 2012

	Nominal	Date d'échéance	Type de couverture	Juste valeur (K€)	Variation juste valeur 2012 (K€)
<b>SWAPS</b>					
	50 000	01/10/2018	macrocouverture	-9 736	-844
<b>Total swaps</b>	<b>50 000</b>			<b>-9 736</b>	<b>-844</b>
<b>CAPS</b>					
	1 000	31/05/2013	macro couverture	0	0
	1 000	30/09/2013	macro couverture	0	0
	1 500	31/01/2014	macro couverture	0	0
	1 313	30/11/2014	macro couverture	0	0
	4 000	30/11/2015	macro couverture	2	-4
<b>Total Caps</b>	<b>8 813</b>			<b>3</b>	<b>-4</b>

**NOTE 22- ECHEANCES DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES PAR DUREE RESTANT A COURIR**

**Échéances des actifs et passifs financiers**

En k EUR au 30 juin 2012	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
<b>EMPLOIS</b>					
Caisse et Banques centrales	26 545	0	0	0	26 545
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	2 054	0	0	0	2 054
Instruments dérivés de couverture	3	0	0	0	3
Actifs financiers disponibles à la vente	50 193	31 742	271 596	450 307	803 838
Prêts et créances sur les établissements de crédit	352 732	445 760	234 224	352 321	1 385 037
Prêts et créances sur la clientèle	175 802	149 521	564 076	997 043	1 886 442
Opérations de location financement et assimilées	87	364	3 022	0	3 473
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en tau	9 444	0	0	0	9 444
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	0	0	0	0	-
<b>Total Emplois</b>	<b>616 861</b>	<b>627 387</b>	<b>1 072 919</b>	<b>1 799 671</b>	<b>4 116 837</b>
<b>RESSOURCES</b>					
Banques centrales	0	0	0	0	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	1 513	0	0	0	1 513
Instruments dérivés de couverture	9 736	0	0	0	9 736
Dettes envers les établissements de crédit	50 768	0	4 500	7 321	62 589
Dettes envers la clientèle	3 457 398	56 315	106 584	25 809	3 646 106
Dettes représentées par un titre	8	0	0	0	8
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en tau	1	0	0	0	1
<b>Total Ressources</b>	<b>3 519 423</b>	<b>56 315</b>	<b>111 084</b>	<b>33 130</b>	<b>3 719 952</b>

**Échéances des engagements sur instruments financiers dérivés**

En k EUR au 30 juin 2012	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
<b>Instruments de taux d'intérêts</b>				
Instruments fermes				
Swaps			50 000	50 000
Contrats à terme de taux				
Instruments conditionnels	2 000	20 563	18 690	41 253
<b>Instruments de change</b>				
Instruments fermes				
Euros à recevoir				
Devises à livrer				
Instruments conditionnels				
<b>Instruments sur actions et indices</b>				
Instruments fermes				
Instruments conditionnels				
<b>Instruments sur matières premières</b>				
Instruments fermes				
Instruments conditionnels				
<b>Dérivés de crédit</b>				
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				

**NOTE 23 – PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS**

<i>En k EUR</i>	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Opérations avec les établissements de crédits	22 493	35 501	15 779
Comptes à vue et prêts interbancaires	22 062	35 048	15 759
Titres et valeurs reçus en pension	431	453	20
Opérations avec la clientèle	35 859	72 114	36 081
Créances commerciales	0	0	0
Autres concours à la clientèle <sup>(1)</sup>	35 546	71 507	35 788
Comptes ordinaires débiteurs	313	608	293
Titres et valeurs reçus en pension	0	0	0
Autres produits			
Opérations sur instruments financiers	12 132	21 531	10 429
Actifs financiers disponibles à la vente	12 132	21 531	10 429
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			
Prêts de titres			
Dérivés de couverture			
Opérations de location-financement	617	221	114
Location-financement immobilier	617	221	114
Location-financement mobilier			
<b>Total produits d'intérêts</b>	<b>71 101</b>	<b>129 367</b>	<b>62 403</b>
Opérations avec les établissements de crédits	(335)	(825)	(460)
Emprunts interbancaires	(335)	(825)	(460)
Titres et valeurs donnés en pension			
Opérations avec la clientèle	(23 883)	(40 755)	(18 838)
Comptes d'épargne à régime spécial	(17 469)	(26 098)	(11 289)
Autres dettes envers la clientèle	(6 414)	(14 656)	(7 549)
Titres et valeurs donnés en pension			
Opérations sur instruments financiers	(964)	(1 667)	(832)
Dettes représentées par des titres			
Dettes subordonnées et convertibles			
Emprunts de titres			
Dérivés de couverture	(964)	(1 667)	(832)
Autres charges d'intérêts	0	0	0
<b>Total charges d'intérêts</b>	<b>(25 182)</b>	<b>(43 247)</b>	<b>(20 129)</b>

(1) IFRS hors IAS 32&39 et IFRS 4

**Détail des autres concours à la clientèle**

<i>En k EUR</i>	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Crédits de trésorerie	420	976	511
Crédits à l'exportation	0	0	0
Crédits d'équipement	5 910	13 290	6 944
Crédits à l'habitat	27 655	53 058	26 166
Autres crédits à la clientèle	1 561	4 183	2 167
<b>Total</b>	<b>35 546</b>	<b>71 507</b>	<b>35 788</b>

## NOTE 24 – PRODUITS ET CHARGES DE COMMISSIONS

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Produits de commissions			
Opérations avec les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle	62 828	149 016	79 437
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			
<b>Total des produits</b>	<b>62 828</b>	<b>149 016</b>	<b>79 437</b>
Charges de commissions			
Opérations avec les établissements de crédit	(21 233)	(48 505)	(24 712)
Opérations sur titres			
Opérations de change et sur instruments financiers dérivés			
Engagements de financement et de garantie			
Autres			
<b>Total des charges</b>	<b>(21 233)</b>	<b>(48 505)</b>	<b>(24 712)</b>

## NOTE 25 – GAINS OU PERTES NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Résultat net sur actifs financiers non dérivés de transaction	(18)	(418)	(341)
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	(118)	(92)	84
Résultat net des opérations de change	451	553	219
<b>Total</b>	<b>315</b>	<b>43</b>	<b>(38)</b>

## NOTE 26 – GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
<b>Activité courante</b>			
Plus-value de cession	65	1 396	1
Moins-value de cession	0	0	0
Pertes de valeur des titres à revenu variable assurés sur actifs financiers disponibles à la vente (activité d'assurance)	0	0	0
<b>Sous total</b>	<b>65</b>	<b>1 396</b>	<b>1</b>
<b>Titres à revenu variable détenus à long terme</b>			
Plus-value de cession	0	0	0
Moins-value de cession	0	0	0
Pertes de valeur des titres à revenu variable	0	0	0
<b>Sous total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>1 396</b>	<b>1</b>

## NOTE 27 – PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITES

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
<b>Produits des autres activités</b>			
Opérations de promotion immobilière			
Activités de location immobilière			
Activités de location mobilière			
Autres activités (y compris résultat sur activité d'assurance)	14 865	32 926	16 206
<b>Sous-total</b>	<b>14 865</b>	<b>32 926</b>	<b>16 206</b>
<b>Charges des autres activités</b>			
Opérations de promotion immobilière			
Activités de location immobilière	(2)	(4)	(2)
Activités de location mobilière			
Autres activités (y compris résultat sur activité d'assurance)	(1 109)	(2 348)	(962)
<b>Sous-total</b>	<b>(1 111)</b>	<b>(2 352)</b>	<b>(964)</b>
<b>Total net</b>	<b>13 754</b>	<b>30 574</b>	<b>15 242</b>

## NOTE 28 – FRAIS DE PERSONNEL

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Rémunérations du personnel	(19 240)	(40 125)	(20 531)
Charges sociales et fiscales sur rémunérations	(8 951)	(16 417)	(8 869)
Charges de retraite - régimes à cotisations définies			
Charges de retraite - régimes à prestations définies	(349)	(284)	(129)
Autres charges sociales et fiscales			
Participation, intéressement, abondement et décote	(1 254)	(3 305)	(1 444)
<b>Total</b>	<b>(29 793)</b>	<b>(60 131)</b>	<b>(30 973)</b>

### Jetons de présence

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

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

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
<b>Effectif fin de période</b>			
Cadres	280	277	298
Non Cadres	526	526	516
<b>Total</b>	<b>806</b>	<b>803</b>	<b>814</b>
<b>Effectif fin de période</b>			
France	552	533	540
Etranger	254	270	274
<b>Total</b>	<b>806</b>	<b>803</b>	<b>814</b>

## NOTE 29 – PLANS D'AVANTAGES EN ACTIONS

### Montant de la charge enregistrée en résultat

En k EUR	30.06.2012			31.12.2011		30.06.2011	
	Part à dénouement en titres	Part à dénouement en cash	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	421	357	778	990	990	607	607
Charges nettes provenant des plans d'options							

**NOTE 30 – COUT DU RISQUE**

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
<b>Risque de contrepartie</b>			
Dotations nettes pour dépréciation	(546)	(330)	(137)
<b>Pertes non couvertes</b>	<b>(561)</b>	<b>(1 213)</b>	<b>(653)</b>
sur créances irrécouvrables	(312)	(889)	(518)
sur autres risques	(249)	(324)	(135)
<b>Récupérations</b>	<b>220</b>	<b>453</b>	<b>143</b>
sur créances irrécouvrables	220	453	143
sur autres risques			
<b>Autres risques</b>			
Dotations nettes aux autres provisions	86	(376)	(349)
<b>Total</b>	<b>(801)</b>	<b>(1 465)</b>	<b>(996)</b>

(1) IFRS hors IAS 32&39 et IFRS 4

**NOTE 31 – GAINS ET PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS**

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Gains et pertes nets sur immobilisations d'exploitation	(26)	322	0
Gains et pertes nets sur filiales consolidées			
<b>Total</b>	<b>(26)</b>	<b>322</b>	<b>0</b>

**NOTE 32 – IMPOTS SUR LES BENEFICES**

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Charge fiscale courante	(10 637)	(19 502)	(11 687)
Charge fiscale différée	(445)	(6 652)	(487)
<b>Total de la charge d'impôt <sup>(1)</sup></b>	<b>(11 082)</b>	<b>(26 154)</b>	<b>(12 174)</b>

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

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Charge d'impôt théorique sur le résultat consolidé du groupe :	(11 082)	(24 739)	(11 810)
Impôt sur différences permanentes	(133)	109	132
Ecart de taux	133	(924)	87
Ecart sur déficits non activés		(600)	(583)
Activation complémentaire		-	
<b>Charge nette d'impôts</b>	<b>(11 082)</b>	<b>(26 154)</b>	<b>(12 174)</b>

La situation des reports déficitaires au 31 Décembre 2011 s'analyse comme suit :

En k EUR	Résultats fiscaux déficitaires	Equivalents impôts			Montant activé 30.06.2012
		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	
<b>France</b>					
Allemagne	8 111	3 343	(417)	2 926	2 563
Espagne	18 282	6 600	(1 115)	5 485	2 229
Royaume-Uni	32 928	11 444	(2 746)	7 903	7 903
<b>Total</b>	<b>59 321</b>	<b>21 387</b>	<b>(4 278)</b>	<b>16 314</b>	<b>12 695</b>

**NOTE 33 – RESULTAT PAR ACTION**

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Bénéfice net part du Groupe	18 804	43 359	22 821
Résultat net attribuable aux actionnaires porteurs d'actions ordinaires <sup>(1)</sup>	17 819	41 493	22 004
Nombre d'actions ordinaires en circulation <sup>(2)</sup>	85 100 669	85 091 002	85 060 738
<b>Résultat par action (en EUR)</b>	<b>0,209</b>	<b>0,488</b>	<b>0,259</b>

En k EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Résultat net attribuable aux actionnaires porteurs d'actions ordinaires <sup>(1)</sup>	17 819	41 493	22 004
Nombre d'actions ordinaires en circulation	85 100 669	85 091 002	85 060 738
Nombre de titres retenus au titre des éléments dilutifs	76 218	260 353	459 851
Nombre d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	85 176 887	85 351 354	85 520 589
<b>Résultat dilué par action (en EUR)</b>	<b>0,209</b>	<b>0,486</b>	<b>0,257</b>

(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 34 – INFORMATIONS SECTORIELLES

### Information sectorielle de premier niveau : ventilation par zone géographique

En M EUR		France	Allemagne	Royaume-Uni	Espagne	Total
<b>Produit Net Bancaire</b>	30.06.2011	90,2	8,6	10,2	3,3	112,2
	31.12.2011	173,9	18,7	19,2	6,9	218,7
	<b>30.06.2012</b>	<b>79,4</b>	<b>7,7</b>	<b>10,8</b>	<b>3,7</b>	<b>101,7</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	30.06.2011	34,0	0,1	1,7	-1,4	34,3
	31.12.2011	67,0	0,5	2,8	-2,1	68,2
	<b>30.06.2012</b>	<b>29,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>1,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>29,8</b>
<b>Résultat net (part totale)</b>	30.06.2011	22,2	0,2	1,2	-1,4	22,1
	31.12.2011	42,6	0,5	1,4	-2,1	42,4
	<b>30.06.2012</b>	<b>18,7</b>	<b>-0,8</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>18,7</b>
<b>Immobilisations</b>	30.06.2011	40,3	28,6	2,0	7,4	78,3
	31.12.2011	40,8	28,2	3,5	6,8	79,3
	<b>30.06.2012</b>	<b>41,3</b>	<b>28,1</b>	<b>4,8</b>	<b>6,2</b>	<b>80,5</b>
<b>Ecart d'acquisition</b>	30.06.2011	105,3	43,0	28,2		176,5
	31.12.2011	105,3	43,0	30,4	0,0	178,6
	<b>30.06.2012</b>	<b>105,3</b>	<b>43,0</b>	<b>31,4</b>	<b>0,0</b>	<b>179,7</b>
<b>Autres actifs</b>	30.06.2011	3 487,4	139,3	14,4	102,2	3 743,3
	31.12.2011	3 645,4	139,3	86,3	89,2	3 960,2
	<b>30.06.2012</b>	<b>3 931,2</b>	<b>144,9</b>	<b>149,2</b>	<b>85,9</b>	<b>4 311,2</b>
<b>Autres passifs</b>	30.06.2011	3 114,8	122,2	3,6	82,6	3 323,2
	31.12.2011	3 238,1	121,5	74,2	80,8	3 514,6
	<b>30.06.2012</b>	<b>3 496,6</b>	<b>126,0</b>	<b>135,7</b>	<b>81,4</b>	<b>3 839,7</b>

### Information sectorielle de second niveau : ventilation par secteur d'activité

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

En M EUR		Bourse	Banque	Media	Total
<b>Produit Net Bancaire</b>	30.06.2011	50,2	52,3	9,7	<b>112,2</b>
	31.12.2011	92,8	106,4	19,5	<b>218,7</b>
	<b>30.06.2012</b>	<b>38,3</b>	<b>55,0</b>	<b>8,4</b>	<b>101,7</b>

## NOTE 35 – OPERATIONS EN DEVICES

En k EUR	30.06.2012		31.12.2011		30.06.2011	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
EUR	4 386 968	4 398 091	4 099 041	4 109 618	3 954 513	3 966 129
USD	263	139	103	160	195	178
GBP	192 134	181 135	127 264	116 629	51 993	40 394
JPY	-	-	-	-	-	-
Autres devises	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4 579 365</b>	<b>4 579 365</b>	<b>4 226 408</b>	<b>4 226 408</b>	<b>4 006 702</b>	<b>4 006 702</b>

## NOTE 36 – 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

En k EUR	30.06.2012		31.12.2011		30.06.2011	
	Sociétés mères	Autres parties liées	Autres parties		Autres parties	
			Sociétés mères	liées	Sociétés mères	liées
Comptes ordinaires débiteurs et créances rattachées	138 518	4 032	14 403	5 437	69 164	4 441
Compte et prêts JJ	-	-	-	-	-	-
Comptes et prêts à terme	616 721	14 924	669 698	17 197	578 459	-
Prêts à la clientèle financière	-	167	-	580	-	1 209
Titres reçus en pension livrée et créances rattachées	-	54 425	-	169 545	-	1 017
Titres disponibles à la vente	274 191	170 159	276 437	107 651	235 959	105 726
Autres actifs	1 999	114 360	54	103 681	28	294 867
<b>Total encours actifs</b>	<b>1 031 429</b>	<b>358 066</b>	<b>960 592</b>	<b>404 091</b>	<b>883 611</b>	<b>407 259</b>

### Encours passifs avec les parties liées

En k EUR	30.06.2012		31.12.2011		30.06.2011	
	Sociétés mères	Autres parties liées	Autres parties		Autres parties	
			Sociétés mères	liées	Sociétés mères	liées
Comptes ordinaires créditeurs	-	-	-	-	-	-
Emprunts JJ	-	-	-	-	-	-
Emprunts à terme	48 893	-	46 185	-	41 084	-
Dettes envers la clientèle	8 200	-	19 004	-	20 700	-
Dettes rattachées	-	-	-	-	-	-
Autres passifs	2 392	316	1 430	690	2 347	1 188
Instruments de capitaux propres	120 000	-	120 000	-	120 000	-
<b>Total encours passifs</b>	<b>179 485</b>	<b>316</b>	<b>186 619</b>	<b>690</b>	<b>184 131</b>	<b>1 188</b>

### PNB avec les parties liées

En k EUR	30.06.2012		31.12.2011		30.06.2011	
	Sociétés mères	Autres parties liées	Autres parties		Autres parties	
			Sociétés mères	liées	Sociétés mères	liées
Intérêts reçus	20 462	3 011	30 776	4 576	14 459	1 899
Intérêts payés	(1 353)	-	(2 638)	(0)	(1 371)	-
Produits de commission	-	975	-	1 757	-	853
Charges de commission	(6 430)	(4 984)	(13 114)	(15 581)	(6 875)	(8 456)
Résultat net des opérations financières	-	-	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	105	262	60	878	127	697
<b>PNB</b>	<b>12 783</b>	<b>(735)</b>	<b>15 082</b>	<b>(8 370)</b>	<b>6 340</b>	<b>(5 007)</b>

## Frais généraux

En k EUR	30.06.2012		31.12.2011		30.06.2011	
	Sociétés mères	Autres parties liées	Sociétés mères	Autres parties liées	Sociétés mères	Autres parties liées
Autres charges générales d'exploitation	(1 395)	(669)	(1 350)	(1 458)	(525)	(801)
<b>Frais généraux</b>	<b>(1 395)</b>	<b>(669)</b>	<b>(1 350)</b>	<b>(1 458)</b>	<b>(525)</b>	<b>(801)</b>

## Engagements avec les parties liées

En k EUR	30.06.2012		31.12.2011		30.06.2011	
	Sociétés mères	Autres parties liées	Sociétés mères	Autres parties liées	Sociétés mères	Autres parties liées
Engagements sur instruments financiers à terme	88 253	-	38 253	-	50 000	-
Titres à livrer	-	95 785	-	95 785	-	-
Devises à livrer	-	-	-	-	-	-
Engagements de financement reçus	460 000	-	460 000	-	-	-
Titres à recevoir	182 307	-	182 307	-	-	-
Euros à recevoir	-	-	-	-	-	-

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 37 – GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

En k EUR	30.06.2012	Période	30.06.2011
<b>Ecarts de conversion</b>	<b>(11 547)</b>	<b>1 217</b>	<b>(12 764)</b>
Ecart de réévaluation de la période		1 217	
Recyclage en résultat		-	
<b>Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente</b>	<b>(3 793)</b>	<b>16 840</b>	<b>(20 633)</b>
Ecart de réévaluation de la période		16 840	
Recyclage en résultat			
<b>Réévaluation des instruments dérivés de couverture</b>	<b>(0)</b>	<b>-</b>	<b>(0)</b>
Ecart de réévaluation de la période		-	
Recyclage en résultat		-	
<b>Impôts</b>	<b>1 361</b>	<b>(5 624)</b>	<b>6 985</b>
Dont impôt sur instruments dérivés de couverture	0	-	0
Dont impôt sur instruments de capitaux propres	1 361	(5 624)	6 985
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(13 979)</b>	<b>12 433</b>	<b>(26 412)</b>

Au 30.06.2012, les écarts de réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente s'élèvent à -3.793 Keur.

La décomposition de ce montant se présente comme suit :

En k EUR	Plus values latentes	Moins values latentes	Réévaluation nette
Obligations et autres instruments de dettes	20 080	(23 933)	(3 853)
Actions et autres instruments de capitaux propres	60		60
<b>Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente</b>	<b>20 140</b>	<b>(23 933)</b>	<b>(3 793)</b>

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012

---

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 2012, 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.

## 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 02 août 2012

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

Jean-Marc Mickeler

David Koestner

## TABLE DE CONCORDANCE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2012	PAGES
Déclaration des personnes physiques qui assument la responsabilité du rapport financier semestriel	3
Rapport d'activité	4-7
Comptes consolidés	9-46
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	47